

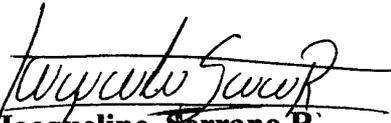
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe relacionado con el examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES** cuyo número de expediente es el **7073394**.

Sin otro particular por el momento, me suscribo de ustedes,

Muy atentamente,


Jacqueline Serrano R.
CPA No. 17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC-RNAE 571

**JOSE CARTELLONE
CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.006 Y 2.005**

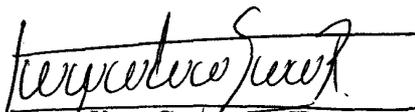
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005, y los correspondientes estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoria
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.006 y 2.005, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito – Ecuador

Mayo 10 del 2.007


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| ACTIVOS | | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
|--|---------------------|---|---|---------------------|---------------------|
| | 2006 | 2005 | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos (Nota 3) | 281,452.93 | 487,844.36 | Obligaciones bancarias (Nota 12) | - | 1,500,000.00 |
| Inversiones temporales (Nota 4) | - | 934,460.69 | Documentos y cuentas por pagar: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar: | | | Proveedores (Nota 13) | 301,927.51 | 2,869,998.70 |
| Ciudadanos (Nota 5) | 130,487.43 | 57,392.12 | Impuestos y retenciones (Nota 14) | 8,821.93 | 233,619.61 |
| Compañías relacionadas (Nota 6) | 2,991,654.12 | 1,540,231.99 | Otras cuentas por pagar (Nota 15) | 77,724.00 | 18,436.68 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 7) | 338,123.66 | 43,993.40 | Gastos acumulados | | |
| Bienes de cambio (Nota 8) | - | 64,924.93 | Impuesto a la renta por pagar (Nota 16) | 673,018.66 | - |
| Construcciones en proceso (Nota 9) | - | 391,394.39 | Total corriente | <u>1,061,492.10</u> | <u>4,622,054.99</u> |
| Gastos pagados por anticipado (Nota 10) | 128,718.24 | 133,099.67 | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | |
| Total corriente | <u>3,870,436.38</u> | <u>3,653,341.55</u> | Capital social suscrito | 2,000.00 | 2,000.00 |
| BIENES DE USO (Nota 11) | 343,049.91 | 806,779.44 | Reserva Legal (Nota 17) | 134,125.00 | 134,125.00 |
| Total | <u>4,213,486.29</u> | <u>4,460,120.99</u> | Deficit acumulado | (298,058.00) | (298,059.00) |
| | | | Utilidad del ejercicio | 3,313,927.19 | - |
| | | | Total patrimonio | <u>3,151,994.19</u> | <u>(161,934.00)</u> |
| | | | Total | <u>4,213,486.29</u> | <u>4,460,120.99</u> |

Jacqueliné Serrano R.

CPA. No. 17726
 Registro Nacional de Firmas Auditoras
 SC-RNAE571

Ing. Dario Tello.
 Representante Legal

Sr. Paul Aguas
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CIDEL S.A.

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS**

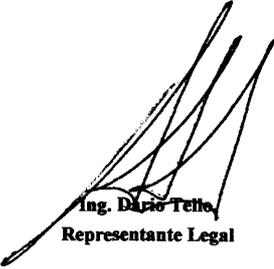
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| | Año 2006 |
|--|-------------------------------|
| INGRESOS Y COSTO DE VENTAS: | |
| Ventas netas | 41,854,002.67 |
| (-) Costo de ventas | - |
| UTILIDAD BRUTA | <u><u>41,854,002.67</u></u> |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | |
| Gastos netos | 37,794,776.01 |
| Sub-total | <u><u>(37,794,776.01)</u></u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | <u><u>4,059,226.66</u></u> |
| FINANCIEROS Y OTROS: | |
| Gastos financieros | - |
| Otros ingresos/egresos - neto | - |
| Sub-total | <u><u>-</u></u> |
| UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES | <u><u>4,059,226.66</u></u> |
| Menos: | |
| Impuesto a la renta (Nota 16) | (745,299.47) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u><u>3,313,927.19</u></u> |


Jacqueline Serrano
CPA. No. 17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras


Ing. Dario Tello
Representante Legal


Sr. Paul Aguas
Contador General

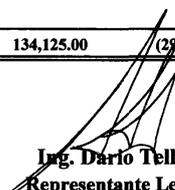
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | DEFICIT ACUMULADO | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL |
|---|-----------------|-------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2005 | 2,000.00 | 134,125.00 | (298,059.00) | - | (161,934.00) |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2005 | <u>2,000.00</u> | <u>134,125.00</u> | <u>(298,059.00)</u> | - | <u>(161,934.00)</u> |
| Utilidad ejercicio construcciones en proceso 2005 | | | | (391,394.39) | (391,394.39) |
| Utilidad diferencia ajustes | | | 1.00 | (20,041.69) | (20,040.69) |
| Utilidad del ejercicio | | | | 4,470,662.74 | 4,470,662.74 |
| Impuesto a la renta 15 % y 25 % | | | | (745,299.47) | - |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2006 | <u>2,000.00</u> | <u>134,125.00</u> | <u>(298,058.00)</u> | <u>3,313,927.19</u> | <u>3,151,994.19</u> |


 Jacqueline Serrano R.
 CPA. No. 17726
 Registro Nacional de Firmas Auditoras
 SC-RNAE571

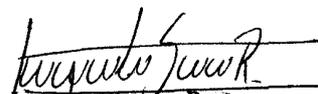

 Ing. Dario Tello.
 Representante Legal


 Sr. Paul Aguas
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2006 Y 2005
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| Flujo de efectivo de actividades de operación: | Año 2006 | Año 2005 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Resultado del ejercicio | 4,059,226.66 | - |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas: | | |
| Depreciación | 619,379.65 | 322,700.50 |
| Sub-total | 619,379.65 | 322,700.50 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | |
| Aumento/Disminución cuentas por cobrar | (73,095.31) | 2,474,422.88 |
| Aumento/Disminución compañías relacionadas | (1,451,422.13) | 6,211,977.01 |
| Disminución otras cuentas por cobrar | 97,264.13 | 1,198,063.21 |
| Disminución/Aumento gastos pagados por anticipado | 4,381.43 | (92,688.67) |
| Disminución bienes de Cambio | 64,924.93 | 728,076.07 |
| Disminución/Aumento proveedores | (2,568,071.19) | 1,410,903.70 |
| Aumento/Disminución otras cuentas por pagar | 59,287.32 | (3,364,375.32) |
| Disminución gastos acumulados | (297,078.49) | (7,472,434.39) |
| Sub-total | (4,163,809.31) | 1,093,944.49 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | 514,797.00 | 1,416,644.99 |
| Recursos utilizados en actividades de inversión: | | |
| Disminución de Inversiones | 934,460.69 | 947,739.31 |
| Otros Reexportación de Activos | (155,649.12) | 164,149.06 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | 778,811.57 | 1,111,888.37 |
| Recursos utilizados en actividades de financiamiento: | | |
| Disminución de obligaciones | (1,500,000.00) | (2,533,511.00) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (1,500,000.00) | (2,533,511.00) |
| Aumento neto del efectivo | (206,391.43) | (4,977.64) |
| Efectivo al principio del año | 487,844.36 | 492,822.00 |
| Efectivo al final del año | 281,452.93 | 487,844.36 |


 Jacqueline Serrano R.
 CPA. No. 17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
 SC-RNAE571


 Ing. Dario Tello.
 Representante Legal


 Sr. Paul Aguas
 Contador General

**JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2005
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

Mediante resolución No. 94-2-1-1-0003463 del 11 de agosto de 1994, la Superintendencia de Compañías autorizó a operar en Ecuador a la Regional de José Cartellone Construcciones Civiles S.A. (una sociedad anónima constituida en Argentina) y su objeto principal es ejercer la representación de los negocios de su Casa Matriz en el país, así como contratar, proyectar, ejecutar, dirigir, administrar y financiar la construcción de obras civiles, comerciales e industriales y de todo tipo de ingeniería ya sean obras públicas o privadas.

Contrato de construcción.-

El 20 de diciembre del 2002 la Regional suscribió con el programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), entidad que a petición de la Empresa Metropolitana de Obras Públicas (EMOP) convocó a una licitación internacional y se le designó entidad contratante, para la construcción de la obra detallada a continuación un contrato por US\$ 39.133.764.69 para la construcción de la solución vial del Km. 1 de la Avenida Interoceánica de la ciudad de Quito, que une el centro de la ciudad de Quito con barrios periféricos. La obra consiste en la construcción de un túnel carretero de 1.2 kilómetros de longitud con dos trocas para el tránsito, reemplazando el antiguo camino en esa zona.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

2.b. Inversiones temporales

La Compañía registra en esta cuenta los depósitos a plazo más los intereses devengados al cierre del ejercicio 2005.

2.c. Bienes de cambio

Al 31 de diciembre del 2005 los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.d. Bienes de uso

Incluye principalmente bienes ingresados al país bajo el régimen aduanero de internación temporal, están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000)

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 reparación de los bienes de uso y su depreciación se adicionan al costo de la obra, el cuál diferido hasta su terminación.

Los activos fijos nuevos y usados ingresados al país bajo el régimen aduanero de internación temporal, se deprecian a las tasas legales permitidas para activos fijos nuevos, hasta su reexportación.

2.e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión. Tal como se indica en nota 16 la Compañía procede a la reinversión de utilidades por lo tanto su tasa impositiva es del 15% en la base permitida según la conciliación tributaria

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

2.f. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

| | 2006 | 2005 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Bancos (i) | 278.952,93 | 485.544,36 |
| Fondo fijo | 2.500,00 | 2.300,00 |
| Total | <u>281.452,93</u> | <u>487.844,36</u> |

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. INVERSIONES

Incluye al 31 de diciembre del 2005:

| | 2005 |
|--------------------------------|--------------------------|
| Prodebanco: | |
| Operación Nro. 101000006743008 | |
| el 3,25 % de interés anual | <u>934.460,69</u> |

5. CLIENTES

Los saldos presentados al 31 de diciembre del 2005 de US\$ 57.392,11, y al 31 de diciembre del 2006 de US\$ 130.487,43 corresponden a las facturas presentadas por la regional al PNUD.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

| | 2006 | 2005 |
|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Activos | 15.826.373,06 | 3.422.133,72 |
| Pasivos | (12.834.718,94) | (1.881.901,73) |
| Total | <u>2.991.654,12</u> | <u>1.540.231,99</u> |

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Cobranzas a imputarse | 37.574,00 | - |
| Documentos endosados | 257.240,00 | - |
| Anticipos bienes de cambio | 33.869,00 | - |
| Anticipo a proveedores | - | 30.307,89 |
| Depósitos alquiler inmuebles | 9.152,00 | 10.302,00 |
| Otros | 288,66 | 3.383,52 |
| Total | <u>338.123,66</u> | <u>43.993,41</u> |

8. BIENES DE CAMBIO

Incluye al 31 de diciembre del 2005:

| | 2005 |
|---------------------------|-------------------------|
| Repuestos | 48.518,84 |
| Carburantes y lubricantes | 6.767,35 |
| Herramientas y equipo | 2.936,80 |
| Materiales varios | 6.701,94 |
| Total | <u>64.924,93</u> |

Ver pagina siguiente: Construcciones en proceso

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

9. CONSTRUCCIONES EN PROCESO

Incluye al 31 de diciembre del 2005:

| | 2005 | 2004 |
|--|--|------------------------|
| | (a) | (b) |
| Ingresos (1) | 6,771,569.05 | 29,674,949.00 |
| Costos (2) | <u>(10,538,551.44)</u> | <u>(26,299,361.00)</u> |
| Utilidad o pérdida | <u>(3,766,982.39)</u> | <u>3,375,588.00</u> |
| Total (a) - (b) | <u>(391,394.39)</u> | |
| (1) Planillas emitidas por trabajos realizados otros ingresos y ajustes | <u>6,665,939.48</u> <u>105,629.57</u> | |
| Subtotal | <u>6,771,569.05</u> | |
| (2) Construcciones en curso | <u>(10,538,551.44)</u> | |

10. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| IVA Crédito fiscal bienes de cambio | 14.255,28 | 70.839,31 |
| IVA Crédito tributario | 114.462,96 | 47.721,71 |
| Retenciones en la fuente | - | 14.538,65 |
| Retenciones IVA | - | - |
| Total | <u>128.718,24</u> | <u>133.099,67</u> |

Ver pagina siguiente: Bienes de uso

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006 Y 2.005

11. Bienes de uso al 31 de diciembre del 2006

| | SALDO INICIAL | ADICIONES | AJUSTES | VENTAS | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Maquinaria y Equipo | 1,613,502.52 | 831,396.41 | (1,260,670.21) | (312,804.41) | 871,424.31 | 20 |
| Vehículo | - | 15,521.43 | | | 15,521.43 | 20 |
| Sub-Total | 1,613,502.52 | 846,917.84 | (1,260,670.21) | (312,804.41) | 886,945.74 | |
| DEPRECIACION : | | | | | | |
| Maquinaria y Equipo | 806,723.08 | 618,602.58 | (677,585.70) | (204,620.20) | 543,119.76 | |
| Vehiculos | - | 776.07 | | | 776.07 | |
| Sub-Total | 806,723.08 | 619,378.65 | (677,585.70) | (204,620.20) | 543,895.83 | |
| TOTAL | 806,779.44 | 227,539.19 | (583,084.51) | (108,184.21) | 343,049.91 | |

Bienes de uso al 31 de diciembre del 2005

| | SALDO INICIAL | ADICIONES | REEXPORTACIO | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Maquinaria y Equipo | 1,841,915.00 | | (228,412.48) | 1,613,502.52 | 20 |
| Sub-Total | 1,841,915.00 | - | (228,412.48) | 1,613,502.52 | |
| DEPRECIACION : | | | | | |
| Maquinaria y Equipo | 548,286.00 | 322,700.50 | (64,263.42) | 806,723.08 | |
| Sub-Total | 548,286.00 | 322,700.50 | (64,263.42) | 806,723.08 | |
| TOTAL | 1,293,629.00 | (322,700.50) | (164,149.06) | 806,779.44 | |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye al 31 de diciembre del 2005:

| | 2005 |
|---|----------------------------|
| Produbanco: Operación Nro.1010011260002 a un interes del 9% anual | <u><u>1.500.000,00</u></u> |

13. PROVEEDORES

Incluye:

| | 2006 | 2005 |
|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Compras bienes de cambio | 40.760,00 | 640.554,78 |
| Compras de servicios | 57.422,00 | 1.105.918,86 |
| Cuentas a pagar | 99.460,00 | 1.109.079,16 |
| Otros pasivos | 104.285,51 | 14.445,90 |
| Total | <u><u>301.927,51</u></u> | <u><u>2.869.998,70</u></u> |

14. GASTOS ACUMULADOS

Incluye:

| | 2.006 | 2.005 |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| Retenciones en la fuente | 2.688,00 | 6.147,33 |
| IVA por pagar | 4.440,00 | 220.850,47 |
| Retenciones IVA 30% | 12,40 | 3.145,24 |
| Retenciones IVA 70% | 417,71 | 3.193,27 |
| Retenciones IVA 100% | 1.245,45 | 283,30 |
| Otros | 18,37 | - |
| Total | <u><u>8.821,93</u></u> | <u><u>233.619,61</u></u> |

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

| | 2.006 | 2.005 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Facturas a recibir | 21.854,00 | - |
| Anticipo Diversos | 55.870,00 | - |
| Varios | - | 18.436,68 |
| Total | <u><u>77.724,00</u></u> | <u><u>18.436,68</u></u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

16. CALCULO IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:

| | | |
|---|---------------------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones | | 4.059.226,66 |
| (-) Amortización pérdida: | | (3.490,00) |
| (+) Gastos no deducibles | | 249.636,08 |
| | | 4.305.372,74 |
| Utilidad gravable | | 4.305.372,74 |
| (-) Valor reinversión | | |
| Base imponible del impuesto a la renta | | 4.305.372,74 |
| 15% Impuesto a la renta del valor a reinvertir | 3.310.437,19 | 496.565,58 |
| 25% Impuesto a la renta | 994.935,55 | 248.733,89 |
| Impuesto a la renta | | 745.299,47 |

b.- CONCILIACION PARA EL PAGO:

| | | |
|--|--|-------------------|
| Impuesto a la renta causado | | 745.299,47 |
| Menos: | | |
| - Retención en la fuente | | (72.280,81) |
| Total impuesto a la renta a pagar | | 673.018,66 |

c. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Accionistas decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

18. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2006.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

19. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2006, utiliza en su procesamiento informático.

20. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, cumpliendo disposiciones legales establecidas en la resolución No. 2430 publicado en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresado en US\$ dólares)**

23. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 10 del 2007), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
