

3778

McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

  
Carmen Lasso Alvarez  
- 8 SEP. 2006  
SUPERINTENDENCIA DE GAS  
DIVISION INFORMATICA

McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17- "Conversión de Estados Financieros para Efectos del Esquema de Dolarización"

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A.**

Quito, 28 de abril del 2006

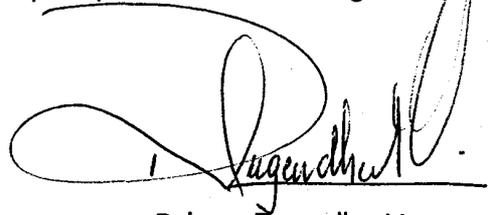
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, efectuamos nuestras auditorías 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. Según se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas (ver Nota 10). Debido a que a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas, no se cuenta aún con los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005 contabilizada por la Compañía.

A los Accionistas de  
McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A.  
Quito, 28 de abril del 2006

4. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía no contabilizó cargos por un total de US\$92,500 y US\$53,300 respectivamente, correspondientes a impuesto a la renta devengados en el año 2005 y en años anteriores, sin considerar intereses ni recargos, tal como se menciona en la Nota 15 a los estados financieros.
5. En nuestra opinión, excepto por: i) el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 3, y ii) los efectos del asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. 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.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

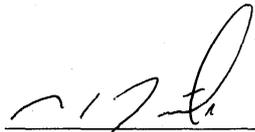


Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

# McCANN-ERICKSON ECUADOR

Activo	Referencia a Notas	2,005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2,005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	329,685	329,167	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Medios y producción		4,467,192	1,863,349
Clientes		6,057,129	3,235,000	Saldos a favor de clientes	8	734,974	32,931
Bonificaciones por cobrar	6	1,163,088	530,496	Compañías relacionadas	10	513,680	451,551
Cargos no facturados	5	483,861	59,644	Impuestos por pagar	9	208,118	184,015
Compañías relacionadas	10	16,094	14,883	Otras	11	1,197,856	569,484
Anticipos a proveedores		488,055	100,000			7,121,820	3,101,330
Empleados		-	5,873	Beneficios sociales	9	244,130	240,944
		8,208,227	3,945,896				
Menos				Total del pasivo corriente		7,365,950	3,342,274
Provisión para cuentas dudosas	9	(69,768)	(23,389)				
		8,138,459	3,922,507				
Total del activo corriente		8,468,144	4,251,674	OBLIGACIONES SOCIALES (JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO)	9	224,397	226,215
ACTIVO FIJO	7	464,089	329,531	PATRIMONIO (Según estados adjuntos)		1,361,175	1,031,269
OTROS ACTIVOS		19,289	18,553				
Total del activo		8,951,522	4,599,758	Total del pasivo y patrimonio		8,951,522	4,599,758

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Mario Benavente  
Gerente General



Ruth Abril  
Vicepresidente  
Financiero

# McCANN-ERICKSON ECUADOR

McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.

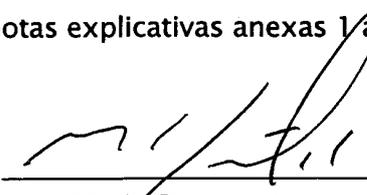
## ESTADOS DE RESULTADOS

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	4	3,677,321	3,584,868
Por bonificaciones, neto		<u>606,961</u>	<u>405,617</u>
		<u>4,284,282</u>	<u>3,990,485</u>
Gastos de operación			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		1,997,792	1,822,631
Gastos administrativos y generales		<u>1,579,707</u>	<u>1,231,911</u>
		<u>3,577,499</u>	<u>3,054,542</u>
Utilidad operacional		706,783	935,943
Otros gastos, neto		<u>(15,731)</u>	<u>(64,996)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		691,052	870,947
Participación de los trabajadores en las utilidades		103,658	130,642
Impuesto a la renta		<u>257,393</u>	<u>227,949</u>
Utilidad neta del año		<u><u>330,001</u></u>	<u><u>512,356</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Mario Benavente  
Gerente General

  
Ruth Abril  
Vicepresidencia  
Financiera

McCANN-ERICKSON ECUADOR

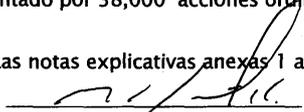
McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.

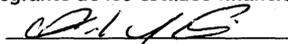
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	30,400	23,804	290,075	769,761	1,114,040
Pago de dividendos resuelto por la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2004	-	-	-	(595,127)	(595,127)
Utilidad neta del año	-	-	-	512,356	512,356
Saldos al 31 de diciembre del 2004	30,400	23,804	290,075	686,990	1,031,269
Otros movimientos	-	-	-	(95)	(95)
Utilidad neta del año	-	-	-	330,001	330,001
Saldos al 31 de diciembre del 2005	30,400	23,804	290,075	1,016,896	1,361,175

(1) Representado por 38,000 acciones ordinarias y nominativas de ochenta centavos de dólar cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

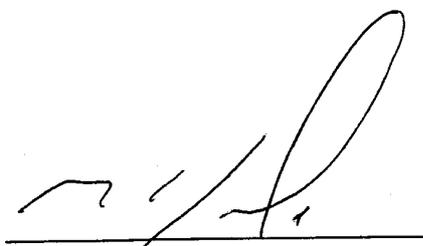
  
Mario Benavente  
Gerente General

  
Ruth Abril  
Vicepresidencia Financiera

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

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		330,001	512,356
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas dudosas	9	46,379	21,982
Depreciación	7	109,968	101,895
Obligaciones sociales	9	41,074	70,020
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(4,262,331)	(684,938)
Gastos pagados por anticipado		-	60,663
Otros activos		(736)	(1,302)
Cuentas y documentos por pagar		4,020,490	606,730
Beneficios sociales		3,186	(46,658)
Ingresos diferidos		-	(21,500)
Obligaciones sociales	8	(42,892)	(900)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>245,139</u>	<u>618,348</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo, neto	7	(244,526)	(78,043)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(244,526)</u>	<u>(78,043)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(595,127)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(595,127)</u>
Otros movimientos patrimoniales		(95)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo		518	(54,822)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>329,167</u>	<u>383,989</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u><u>329,685</u></u>	<u><u>329,167</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



**Mario Benavente**  
**Gerente General**



**Ruth Abril**  
**Vicepresidencia Financiera**

# McCANN-ERICKSON ECUADOR

McCANN-ERICKSON (ECUADOR) PUBLICIDAD S.A.

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

## NOTA 1 - OPERACIONES

McCann-Erickson (Ecuador) Publicidad S.A. es una subsidiaria de McCann-Erickson Corporation International de Estados Unidos de Norteamérica. Debido a ello, es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Fue constituida el 15 de septiembre de 1961 y su objeto social es fundamentalmente el negocio de la publicidad en todas sus formas, para lo cual mantiene oficinas en Quito y Guayaquil.

## 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.

Al 31 de diciembre del 2004, los rubros del pasivo "Medios y producción" y "SalDOS a favor de clientes", se presentan netos de saldos deudores originados en anticipos a proveedores. Al 31 de diciembre del 2005, dichos saldos deudores son presentados en el activo.

### b) Ingresos -

Los ingresos por servicios (comisión de agencia, fees y tarifas por diseño de publicidad) son contabilizados en base a su devengamiento, considerando los costos incurridos y las facturas recibidas de los distintos medios de publicidad.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Los ingresos por bonificaciones (netos de los montos trasladados a ciertos clientes) son contabilizados con base en su devengamiento.

**c) Provisión para cuentas dudosas -**

Se constituye, con cargo a los resultados del año para cubrir eventuales pérdidas en la realización de las cuentas por cobrar, en función a su antigüedad y análisis individual de las mismas.

**d) Cargos no facturados -**

Corresponden a servicios prestados y facturados por los medios a la compañía, aún no facturados a los clientes.

**e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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, siguiendo el método de la línea recta.

**f) Jubilación patronal y bonificación por desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos con base en el método de prima única.

**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.

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

(Continuación)

**h) 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. Dicha provisión ha sido calculada mediante la aplicación de criterios basados por la Administración en su interpretación a las normas vigentes, que podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes (ver Nota 15).

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. Durante los años 2005 y 2004 la Compañía utilizó la tasa del 25% para la determinación del impuesto a la renta.

**i) 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.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de US\$329,685 (2004 - US\$329,167) corresponde, principalmente, a dinero depositado en el Citibank N.A. (Sucursal Ecuador).

**NOTA 4 - INGRESOS POR SERVICIOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - INGRESOS POR SERVICIOS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores facturados a clientes	26,482,505	22,540,110
Costos incurridos y facturas recibidas de los medios de publicidad	<u>(23,274,698)</u>	<u>(19,750,014)</u>
Comisión de agencia	3,207,807	2,790,096
Otras comisiones	<u>469,514</u>	<u>794,772</u>
Total	<u><u>3,677,321</u></u>	<u><u>3,584,868</u></u>

**NOTA 5 - CARGOS NO FACTURADOS**

Al 31 de diciembre, corresponde a facturas de los medios por servicios recibidos al cierre de los años 2005 y 2004, los cuales no han sido aún facturados a los clientes. La contrapartida de estas transacciones está incluida en el rubro del pasivo "Medios y producción".

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Televisión	453,189	-
Prensa	30,672	-
Producción	<u>-</u>	<u>59,644</u>
	<u><u>483,861</u></u>	<u><u>59,644</u></u>

**NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2005, de US\$1,163,088 (2004 - US\$530,496) corresponde al valor pendiente de cobro a los medios de publicidad en concepto de bonificaciones.

**NOTA 7 - ACTIVO FIJO**

Composición del rubro:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	175,175	78,259	10
Equipos de oficina	39,090	45,702	10
Equipo de producción	8,096	16,272	10
Vehículos	27,417	27,417	20
Equipo de computación	573,820	665,646	10 - 20 - 33
Instalaciones y mejoras	92,054	47,817	10
Audio y video	8,047	7,368	10
Equipos de comunicación	50,724	48,711	10
	<u>974,423</u>	<u>937,192</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(510,334)</u>	<u>(607,661)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>464,089</u></u>	<u><u>329,531</u></u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1 de enero	329,531	353,383
Adiciones, netas	244,526	78,043
Depreciación del año	<u>(109,968)</u>	<u>(101,895)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>464,089</u></u>	<u><u>329,531</u></u>

La Compañía asegura ciertos bienes (equipo electrónico y muebles y enseres) por montos parciales a los incluidos en registros contables.

**NOTA 8 - SALDOS A FAVOR DE CLIENTES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS A FAVOR DE CLIENTES**  
(Continuación)

	2005	2004
Anticipos de clientes (1)	340,043	-
Fondos fijos (2)	394,247	-
Otros	684	32,931
	<u>734,974</u>	<u>32,931</u>

- (1) Valores recibidos de clientes con el objetivo de obtener descuentos por prepago otorgados por los medios correspondientes a auspicios a ser realizados en el año 2006. La contrapartida de estas transacciones está incluida en el rubro "Anticipos a proveedores".
- (2) Corresponde a fondos recibidos de clientes con el objetivo de obtener descuentos por prepago otorgados por los medios correspondientes a publicidad en medios escritos.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utiliza- ciones	Saldos al final
<u>Año 2005</u>				
Provisión para cuentas dudosas	23,389	74,830	(28,451)	69,768
Beneficios sociales (1)	240,944	610,386	(607,200)	244,130
Impuestos por pagar	184,015	5,341,912	(5,317,809)	208,118
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	226,215	41,074	(42,892)	224,397
<u>Año 2004</u>				
Provisión para cuentas dudosas	1,407	32,137	(10,155)	23,389
Beneficios sociales (1)	287,603	596,001	(642,660)	240,944
Impuestos por pagar	191,805	5,376,960	(5,384,750)	184,015
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	157,095	70,020	(900)	226,215

**NOTA 9 - PROVISIONES**

(Continuación)

- (1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. sueldos, participación de los trabajadores en las utilidades, aportes al Seguro Social, vacaciones, fondo de reserva y otros.

**NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas y documentos por cobrar:		
McCann-Erickson		
- Colombia	12,339	-
- Venezuela	-	8,644
- Perú	3,129	3,129
- Estados Unidos de Norteamérica	-	2,500
- Otros	626	610
	<u>16,094</u>	<u>14,883</u>
Cuentas y documentos por pagar:		
McCann-Erickson		
- Estados Unidos de Norteamérica (2)	418,073	366,304
- Brasil (1)	40,802	-
- México	32,557	2,256
- Colombia (1)	5,456	82,616
- Otros	16,792	375
	<u>513,680</u>	<u>451,551</u>

- (1) Corresponden principalmente a cargos relacionados con servicios prestados a clientes comunes.
- (2) Corresponde a honorarios por servicios administrativos que la Compañía reconoce a su accionista en el exterior con base en las facturas recibidas. En los años 2005 y 2004 la Compañía cargó a resultados US\$418,073 y US\$362,530, respectivamente, por este concepto. En el año 2005, la Compañía realizó pagos a su relacionada por aproximadamente US\$366,304 (2004: US\$6,823).

Adicionalmente, los saldos por cobrar y pagar incluyen cargos efectuados a, y recibidos de, compañías relacionadas vinculados con honorarios, gastos de traslado de funcionarios que prestaron servicios en el Ecuador, reembolsos de gastos causados por personal de la Agencia de Ecuador en el exterior y/o por personal extranjero por su estadía en el Ecuador.

**NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses ni tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Las condiciones de estas operaciones y saldos no son equiparables a las de otras realizadas con terceros.

**NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS**

El saldo al 31 de diciembre del 2005 de US\$1,197,856 (2004 - US\$569,484) incluye US\$887,534 (2004 - US\$355,851) correspondiente a los valores pendientes de pago a ciertos clientes en concepto de bonificaciones.

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

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

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2004, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$53,803, correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$13,451. Al cierre del año 2004 no existen pérdidas tributarias acumuladas.

**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 de las autoridades.

**NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas y, por ello, no se cuenta aún con los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2005 contabilizada por la Compañía.

**NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente, por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se encontraban prestando servicios a la Compañía por más de 10 años.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento, del 5.5% y 7% en los años 2005 y 2004 respectivamente, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

**NOTA 14 - 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. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de esta reserva supera el límite establecido.

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS**

Ciertas obligaciones tributarias de la Compañía han sido calculadas mediante la aplicación de criterios basados por la Administración en su interpretación de las normas vigentes; esta situación origina pasivos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 por US\$76,700 y 53,300 respectivamente, que serán contabilizados en oportunidad de recibirse los reclamos pertinentes; estas obligaciones se originan en el año 2005 y en años anteriores. Las cifras indicadas no incluyen intereses ni recargos aplicables.

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril 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.