

# **SOCIEPLAST S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

21 de febrero del 2006

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Socieplast S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Socieplast S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**SOCIEPLAST S.A.**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo Corriente:		
Caja y bancos	23.628	790
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada	357.784	186.168
Impuestos anticipados	60.447	45.678
Anticipos a proveedores	22.366	8.350
Otras	7.845	8.952
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	448.442	249.148
	-----	-----
Inventarios	458.283	412.091
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	-	1.154
	-----	-----
Total activo corriente	930.353	663.183
	-----	-----
Propiedad, planta y equipo, neto	467.608	486.005
	-----	-----
Inversiones en acciones	413.409	403.250
	-----	-----
Cargos diferidos	168.890	76.650
	-----	-----
Total	<u>1.980.260</u>	<u>1.629.088</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>Pasivo Corriente:</b>		
Sobregiro bancario	-	2.207
	-----	-----
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	300.086	74.654
Gastos acumulados	96	3.746
Impuestos	17.236	1.527
Dividendos por pagar	5.038	9.198
	-----	-----
Total cuentas por pagar	322.456	89.125
Prestaciones y beneficios sociales	32.573	12.884
	-----	-----
Total pasivo corriente	355.029	104.216
Jubilación patronal y desahucio	122.781	102.902
Patrimonio- estado adjunto	1.502.450	1.421.970
	-----	-----
Total	1.980.260	1.629.088
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	1.761.344	1.340.296
Costo de productos vendidos	(1.528.501)	(1.246.414)
Utilidad bruta en ventas	----- 232.843	----- 93.882
Gastos generales	(113.450)	(88.258)
Utilidad operacional	----- 119.393	----- 5.624
Otros Ingresos (egresos):		
Intereses ganados, neto de intereses pagados	10.840	10.203
Dividendos recibidos en efectivo	20.337	15.271
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional	10.159	15.029
Otros ingresos, netos	2.649	-
Utilidad antes de participación de Trabajadores e impuesto a la renta	----- 163.378	----- 46.127
Participación de trabajadores (Nota 14)	(21.889)	(1.706)
Impuesto a la renta (Nota 14 y 16)	(31.009)	(2.327)
Utilidad neta del ejercicio	----- =====	----- =====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva De Capital (capital adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futura Capita- lizacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	500.000	690.132	80.653	9	133.347	1.404.141
Apropiación de reserva legal	-	-	2.016	-	(2.016)	-
Ajustes de impuesto a la renta año 2003 (reversión de utilidades) y valor patrimonial	-	-	-	-	(24.265)	(24.265)
Incremento de capital	20.000	(1.855)	-	-	(18.145)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	42.094	42.094
Saldo al 31 de diciembre del 2004	520.000	688.277	82.669	9	131.015	1.421.970
Apropiación de reserva legal	-	-	4.099	-	(4.099)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(30.000)	(30.000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	110.480	110.480
Saldo al 31 de diciembre del 2005	520.000	688.277	86.768	9	207.396	1.502.450

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	110.480	42.094
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	30.598	27.861
Provisión jubilación patronal y desahucio	19.879	13.801
Amortización de cargos diferidos	24.390	15.380
Ajustes por reliquidación de impuesto a la renta	-	1.900
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional año 2004	(10.159)	(15.029)
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(199.294)	40.499
Disminución en inventarios	52.450	101.519
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado	1.154	(132)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	233.331	(17.508)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	19.689	438
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	172.038	168.729
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	282.518	210.823
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOCIEPLAST S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Incremento en planta y equipo	(110.843)	(146.676)
Incremento en cargos diferidos	(116.630)	(68.960)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(227.473)	(215.636)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento en sobregiros bancarios	(2.207)	2.207
Pago de dividendos	(30.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(32.207)	2.207
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	22.838	(2.606)
Efectivo al inicio del año	790	3.396
	-----	-----
Efectivo al final del año	23.628	790
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **SOCIEPLAST S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1977, con el objeto de dedicarse a la explotación industrial y comercialización de productos plásticos. Su producción es vendida a Industrias Ales C.A., una compañía relacionada.

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

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

##### **b. Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

##### **c. Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase nota 5).

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

Los repuestos y motores se cargan a los resultados del ejercicio, al momento en que son utilizados. (Véase nota 5).

**d. Inversiones en acciones**

Se presenta al valor menor entre el costo o valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión. La diferencia originada es registrada en los resultados del ejercicio.

Los dividendos en efectivo son registrados en los resultados del año en que se reciben.

**e. Cargos diferidos**

Representa valores incurridos en fabricación de moldes para elaboración de botellas y adecuaciones e instalaciones de la fábrica para servicios de maquila.

Estos valor son amortizables en el período de tres años (Véase nota 6).

**f. Ingresos por ventas.**

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

**g. Participación de los trabajadores en utilidades**

De acuerdo con la legislación laboral, la compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. (Véase nota 14)

**h. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase notas 14 y 16).

## NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Materia prima	406.670	315.997
Productos en proceso	490	325
Productos terminados	37.518	30.720
Mercaderías en tránsito	13.605	65.049
	-----	-----
	<u>458.283</u>	<u>412.091</u>

## NOTA 4 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos por cobrar:</u>		
Impuesto al valor agregado (IVA) en compras	17.152	1.282
Retenciones en fuente 1995 y 1997	8.198 (1)	8.198
Retenciones en fuente 2000 y 2001	16.042 (2)	16.042
Retenciones en fuente 2003	9.017	9.017
Retenciones en fuente 2004	10.038	11.139
	-----	-----
	<u>60.447</u>	<u>45.678</u>
 <u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de IVA	2.156	958
Retenciones de Impuesto a la Renta	2.229	569
Impuesto a la renta año 2005	12.851	-
	-----	-----
	<u>17.236</u>	<u>1.527</u>

- (1) La compañía ha presentado reclamos para su devolución, los cuales se encuentran pendientes de resolución ante el Tribunal Fiscal.

NOTA 4 - IMPUESTOS  
(Continuación)

- (2) Valores reclamados por la compañía durante el 2003 a la Administración Tributaria; al 31 de diciembre del 2005 estaba pendiente de recibirse la Resolución del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.).

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2004 y 2005:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Consumos</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Depreciación</u> <u>Anual</u> <u>%</u>
Edificios	90.315	-	90.315	-	-	90.315	5
Maquinaria y Herramientas	826.883	133.137	960.020	21.670	-	981.690	10 y 20
Muebles y Enseres	20.009	1.230	21.239	465	-	21.704	10
Vehículos	20	-	20	-	-	20	20
	<u>937.227</u>	<u>134.367</u>	<u>1.071.594</u>	<u>22.135</u>	<u>-</u>	<u>1.093.729</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(812.377)</u>	<u>(27.861)</u>	<u>(840.238)</u>	<u>(30.598)</u>	<u>-</u>	<u>(870.836)</u>	
	<u>124.850</u>	<u>106.506</u>	<u>231.356</u>	<u>(8.463)</u>	<u>-</u>	<u>222.893</u>	
Terrenos	988	-	988	-	-	988	
Repuestos y motores	241.352	12.309	253.661	88.708	(98.642)	243.727	
	<u>367.190</u>	<u>118.815</u>	<u>486.005</u>	<u>80.245</u>	<u>(98.642)</u>	<u>467.608</u>	

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2004 y 2005:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Amortización</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Amortización</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>
Adecuaciones e instalaciones de fábrica	-	68.960	-	68.960	116.630	(16.700)	168.890
Moldes para elaboración de botellas	23.070	-	(15.380)	7.690	-	(7.690)	-
	<u>23.070</u>	<u>68.960</u>	<u>(15.380)</u>	<u>76.650</u>	<u>116.630</u>	<u>(24.390)</u>	<u>168.890</u>

**NOTA 7 - INVERSIONES EN ACCIONES**

A continuación se detalla las inversiones en acciones y su información relevante, al 31 de diciembre del 2005:

	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Industrias Ales C.A.	0,039	4.909	13.884	13.884
Palmeras del Ecuador S.A.	3,000	270.000	397.921	397.921
Agrícola San Lorenzo	0,500	20	-	1.543
Olepsa S.A.	0.0006	5	7	18
Ales Palma S.A.	0,00046	40	-	43
				----- 413.409 =====

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por el año 2005:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	403.250
(+) Ajuste al valor patrimonial proporcional por el año 2005	10.159
	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2005	413.409 =====

**NOTA 8 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.**

Socieplast S.A. es una compañía miembro de un Grupo compuesto por compañías industriales, comerciales y agroindustriales.

Las transacciones que se realizan con estas compañías (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) son básicamente de compra, venta y prestación de servicios.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías del Grupo durante los años 2005 y 2004 se resumen a continuación:

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS  
Y ACCIONISTAS.  
(Continuación)

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Venta de productos	1.761.344	1.340.296
Intereses cobrados	12.000	11.000
Compras:		
Energía Eléctrica	142.415	135.662
Materias Primas e Insumos	2.899	3.068
Mantenimiento y servicios	83.720	20.310
Sueldos y salarios del personal de Industrias Ales C.A. que trabaja para Socieplast S.A.	127.774	156.492
Sueldos y salarios del personal de Socieplast S.A. que trabaja para Industrias Ales C.A.	61.801	20.321

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía tenía cuentas por cobrar a Industrias Ales C.A., una compañía relacionada, por US\$ 357.784 y US\$ 186.168 respectivamente, originadas básicamente en las ventas de productos.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por prestaciones y beneficios sociales durante el año terminado al 31 de diciembre del 2005:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes</u>				
<u>Prestaciones y</u>				
Beneficios sociales (1)	12.884	85.513	(65.824)	32.573
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	102.902	19.879	-	122.781

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal, préstamos IESS y participación de trabajadores en las utilidades.

**NOTA 10 - AUMENTO DE CAPITAL**

Durante el año 2004 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 20.000, mediante la capitalización de las utilidades acumuladas al año 2003 (US\$ 18.145), y de reserva de capital (1.855).

El capital suscrito de la compañía esta representado por 520.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

**NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. De igual manera la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas, con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2005 y 2004:

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2005		2004	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad antes de participación Trabajadores	163.378	163.378	46.127	46.127
Menos: Ingresos exentos (dividendos recibidos y ajuste al valor patrimonial proporcional)	(27.445)	(30.495)	(30.300)	(15.029)
Más: Gastos no deducibles	10.302	10.302	(878)	878
Menos: Amortización de pérdidas de Ejercicios anteriores (véase nota 15)	(309)	(309)	(3.583)	(3.583)
Base para participación a trabajadores	<u>145.926</u>		<u>11.366</u>	
15% en participación	<u>21.889</u>	(21.889)	<u>1.706</u>	(1.706)
Más: Rentas exentas (dividendos recibidos neto del 15% de participación de trabajadores)		3.050		(12.980)
Base para impuesto a la renta		<u>124.037</u>		<u>13.707</u>
15% Impuesto a la Renta		-		2.327 (1)
25% Impuesto a la Renta		<u>31.009</u>		-

- (1) Durante el año 2005, la compañía decidió no reinvertir las utilidades generadas en el año 2004 por US\$ 11.000, lo que originó un incremento del impuesto a la renta por pagar de US\$ 1.100, que se reconoció en los resultados del ejercicio 2005.

NOTA 15 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

**NOTA 15 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PÉRDIDAS  
(Continuación)**

En base a esta disposición la compañía compensó durante el año 2005 el saldo de US\$ 309 de pérdidas que tenía acumuladas.

**NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.