

104.308

- Ingresos.
- Archivo General.

*W. ...*

**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Agosto 23 del 2006

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 de la Compañía Macbresa S. A.

Número

Registro Unico de Contribuyentes - RUC  
Expediente

0992167637001  
104308

Manifestándoles nuestros sentimientos de consideración más distinguidos, quedamos de ustedes.

Atentamente,  
Macbresa S. A.

Eddie Veintimilla  
Contador

**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Macbresa S. A.

---



El Comercio 402 y Av. Shyris  
Edificio André Piso 2 - Casilla 17-17386  
Quito - Ecuador  
Telfs.: 2251410/411 - 2257779 Fax: 2435795  
E-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**MACBRESA S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MACBRESA S. A. (una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp. de Panamá)** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas 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. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MACBRESA S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 (a) a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintas a los de la República del Ecuador.

  
**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 373

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

22 de mayo del 2006

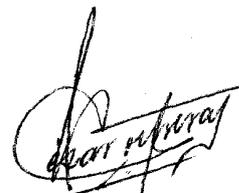
**MACBRESA S. A.**  
**(Una Subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

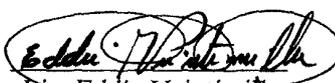
**BALANCES GENERALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		14,541	9,770
Cuentas por cobrar	4	161,871	84,792
Inventarios	5	83,858	96,323
Gastos pagados por anticipado		<u>2,311</u>	<u>2,432</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>262,581</u></b>	<b><u>193,317</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 847,401 en el 2005 y US\$ 483,580 en el 2004	6	3,215,548	3,546,660
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 11,149 en el 2005 y US\$ 7,964 en el 2004	7	4,779	7,964
Otros activos - depósitos en garantía		<u>18,658</u>	<u>18,658</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,501,566</u></b>	<b><u>3,766,599</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	417,814	818,055
Cuentas por pagar	8	842,553	1,183,408
Pasivos acumulados	9	<u>34,124</u>	<u>20,805</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1,294,491</u></b>	<b><u>2,022,268</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	10	<u>336,533</u>	<u>706,832</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1,631,024</u></b>	<b><u>2,729,100</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	11	867,874	800
Aportes para futuros aumentos de capital	11	761,224	867,074
Reserva legal	11	12,193	2,894
Utilidades disponibles	11	<u>229,251</u>	<u>166,731</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,870,542</b>	<b>1,037,499</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>3,501,566</u></b>	<b><u>3,766,599</u></b>

  
 Ing. Luis Eduardo Alarcón  
 Gerente General

  
 Dr. César Contreras  
 Contralor

  
 Lic. Eddie Veintimilla  
 Contador General

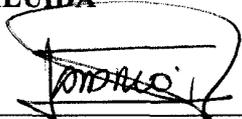
Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

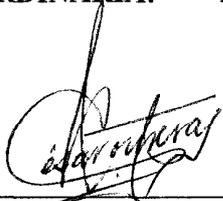
**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre la utilidad (pérdida) por acción ordinaria)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>VENTAS</b>		1,812,018	1,318,221
<b>COSTO DE LOS SERVICIOS</b>		<u>(1,412,986)</u>	<u>(1,055,383)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		399,032	262,838
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de personal		60,116	45,940
Honorarios profesionales		27,000	37,600
Arriendos		26,114	19,585
Depreciaciones y amortizaciones		9,189	8,877
Cuotas y contribuciones		8,060	5,420
Gastos legales		8,086	2,269
Otros		<u>15,868</u>	<u>14,106</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>		<u>154,433</u>	<u>133,797</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		244,599	129,041
<b>OTROS GASTOS</b>			
Gastos financieros	2 (g) y 10	113,281	45,696
Pérdida en venta de línea de negocios	1	-	157,973
Otros gastos, neto		<u>3,099</u>	<u>4,441</u>
<b>TOTAL OTROS GASTOS, NETO</b>		<u>116,380</u>	<u>208,110</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		128,219	(79,069)
<b>PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	2 (h) y 12	<u>(19,907)</u>	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		108,312	(79,069)
<b>IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO</b>	2 (i) y 12	<u>(15,320)</u>	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	11	<u>92,992</u>	<u>(79,069)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION ORDINARIA:</b>	2 (j)		
- BASICA		0.16	(98.84)
- DILUIDA		<u>0.09</u>	<u>(0.09)</u>

  
 Ing. Luis Eduardo Alarcón  
 Gerente General

  
 Dr. Cesar Contreras  
 Contralor

  
 Lic. Eddie Veintimilla  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

MACBRESA S. A.  
(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)

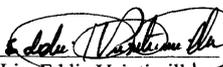
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 11)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	800	867,074	-	248,694	1,116,568
Pérdida neta	-	-	-	(79,069)	(79,069)
Apropiación para reserva legal	-	-	2,894	(2,894)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	867,074	2,894	166,731	1,037,499
Utilidad neta	-	-	-	92,992	92,992
Aumento del capital social	867,074	(867,074)	-	-	-
Aportes para futuros aumentos de capital	-	761,224	-	-	761,224
Ajuste	-	-	-	(21,173)	(21,173)
Apropiación para reserva legal	-	-	9,299	(9,299)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>867,874</u>	<u>761,224</u>	<u>12,193</u>	<u>229,251</u>	<u>1,870,542</u>

  
Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

  
Dr. César Contreras  
Contralor

  
Lic. Eddie Veintimilla  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,708,949	1,715,534
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(1,548,137)</u>	<u>(81,060)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	160,812	1,634,474
Impuesto a la renta pagado	-	(5,530)
Intereses pagados	(115,417)	(45,697)
Otros ingresos	<u>1,401</u>	<u>515</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 <u>46,796</u>	 <u>1,583,762</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(32,709)</u>	<u>(1,787,842)</u>
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	 <u>(32,709)</u>	 <u>(1,787,842)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Disminución en sobregiros bancarios	-	(2,329)
(Disminución) aumento en deuda a largo plazo	(770,540)	215,929
Aportes para futuros aumentos de capital	<u>761,224</u>	<u>-</u>
 Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	 <u>(9,316)</u>	 <u>213,600</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	4,771	9,520
Efectivo al inicio del período	<u>9,770</u>	<u>250</u>
Efectivo al final del período	<u>14,541</u>	<u>9,770</u>

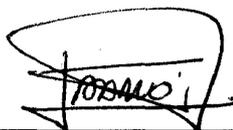
Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO  
 NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	92,992	(79,069)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	363,821	158,687
Pérdida en venta de línea de negocio	-	157,973
Amortización de cargos diferidos	3,185	3,185
Ajuste de años anteriores	<u>(21,173)</u>	<u>-</u>
	<u>345,833</u>	<u>319,845</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(77,079)	397,313
Disminución (aumento) en inventarios	12,465	(30,602)
Disminución en gastos pagados por anticipado	121	93
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(340,855)	1,007,143
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>13,319</u>	<u>(30,961)</u>
	<u>(392,029)</u>	<u>1,342,986</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>46,796</u>	<u>1,583,762</u>



Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Dr. César Contreras  
Contralor



Lic. Eddie Veintimilla  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**MACBRESA S. A.**  
**(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

MACBRESA S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 7 de mayo del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de junio del 2001. La Compañía inició sus operaciones el 18 de febrero del 2002 y su actividad principal constituye la prestación de servicios de soplado y fajillado a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas (véase nota 3).

El 15 de octubre del 2004 mediante el cumplimiento de las respectivas formalidades legales Macbresa S. A. vendió activos y pasivos a su compañía relacionada The Tesalia Springs Company S. A. por US\$ 3,694, así como el 22 de diciembre del 2004 adquirió parte de los activos y pasivos de dicha compañía por US\$ 300,000. Un resumen de los activos y pasivos transferidos a la fecha de venta y compra fue como sigue:

	<u>Activos y pasivos transferidos</u> <u>a la fecha de venta y compra</u>	
	<u>15/oct/04</u>	<u>22/dic/04</u>
	.....(Dólares).....	
Activos:		
Efectivo	7,172	7,172
Cuentas por cobrar	585,623	18,467
Inventarios	452,363	452,363
Activos fijos	1,862,425	1,808,018
Otros activos	<u>33,539</u>	<u>33,539</u>
	<u>2,941,122</u>	<u>2,319,559</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>2,937,428</u>	<u>2,177,532</u>
Activos netos transferidos	<u>3,694</u>	<u>142,027</u>
Valor de venta y compra	<u>3,694</u>	<u>300,000</u>
Pérdida	<u>-</u>	<u>157,973</u>

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### a) Base de Presentación -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIIF, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

### b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

### c) Inventarios -

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

### d) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de laboratorio	10%
Muebles y enseres y equipos de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

### e) Cargos Diferidos -

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y constituyen gastos relacionados con la etapa preoperacional de la Compañía. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

### f) Reconocimiento de Ingresos -

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos por el servicio de soplado y fajillado sobre la base de la prestación del servicio.

### g) Gastos Financieros -

Son registrados mediante el método de acumulación.

### h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Hasta el año 2004 el personal que laboró en la Compañía se encontraba tercerizado debido a lo cual no se reconoció pasivo por este concepto.

### i) 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005 la Compañía acogiéndose a dichas disposiciones vigentes aplicó la tasa del 15%.

### j) Utilidad (Pérdida) por Acción Ordinaria-

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria básica representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad (pérdida) neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante cada período. La utilidad (pérdida) por acción ordinaria diluida refleja las acciones ordinarias adicionales que hubiesen estado en circulación si las acciones potencialmente dilutivas hubiesen sido emitidas, así como el respectivo ajuste a la utilidad (pérdida) neta que hubiera resultado de la conversión asumida. Las acciones ordinarias que pueden ser emitidas por la Compañía se relacionan únicamente a los aportes para futuros aumentos de capital.

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria ha sido calculada como sigue:

#### Básica:

- Utilidad (pérdida) neta para accionistas comunes	US\$	92,992	(79,069)
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación		<u>578,849</u>	<u>800</u>
	US\$	<u>0.16</u>	<u>(98.84)</u>

#### Diluida:

- Utilidad (pérdida) neta para accionistas comunes	US\$	92,992	(79,069)
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital		<u>1,022,896</u>	<u>867,874</u>
	US\$	<u>0.09</u>	<u>(0.09)</u>

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

### k) Uso de Estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La gerencia aplica sus mejores estimaciones y juicios basados en la información disponible al momento; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

En adición, a lo indicado en la nota 1 un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Servicio de soplado y fajillado	1,812,018	1,441,696
Compras de materia prima y materiales	75,748	291,088
Servicio de nómina	277,381	279,842
Asesoría administrativa	24,000	34,860
Arriendo de maquinaria	<u>297,976</u>	<u>252,000</u>

- La Compañía presta servicios de soplado y fajillado a The Tesalia Springs Company S. A. y Bebidas Refrescantes S. A. cuyo monto ascendió aproximadamente a US\$ 1,812,000 en el 2005 y US\$ 1,442,000 en el 2004.
- Las compras de materias primas a The Tesalia Springs Company S. A., ascendieron aproximadamente a US\$ 76,000 en el 2005 y US\$ 291,000 en el 2004.
- Macbresa S. A. recibe servicios de administración de nómina, asesoría administrativa y arriendo maquinaria a The Tesalia Springs Company S. A. El gasto por estos conceptos ascendió aproximadamente a US\$ 599,000 en el 2005 y US\$ 567,000 en el 2004.

Al 31 de diciembre del 2005, The Tesalia Springs Holding Corp. de Panamá asignó US\$ 761,224 como aportes para futuros aumentos de capital mediante compensación de créditos (véase nota 11).

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 son como sigue:

3. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Rosseni S. A. - Ecuador	<u>71,394</u>	<u>23,538</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
The Tesalia Springs Company S. A. - Ecuador	600,116	356,075
The Tesalia Springs Holding Corp. - Panamá	98,927	756,072
Avvocati S. A. - Ecuador	111	-
Crispoliti S. A. - Ecuador	111	-
Kimble S. A. - Ecuador	111	-
Rosseni S. A. - Ecuador	<u>-</u>	<u>3,448</u>
	<u>699,376</u>	<u>1,115,595</u>
Deuda a largo plazo, incluye vencimientos circulantes (nota 10):		
The Tesalia Springs Company S. A. - Ecuador	<u>-</u>	<u>274,109</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 3)	71,394	23,538
Impuesto al Valor Agregado - IVA	46,812	43,042
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	17,222	14,404
Anticipos a proveedores	305	1,791
Otras	<u>26,138</u>	<u>2,017</u>
Total	<u>161,871</u>	<u>84,792</u>

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con sus anticipos de períodos futuros.

**5. INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Repuestos	53,861	90,644
Materiales y otros	17,693	1,967
Importaciones en tránsito	<u>12,304</u>	<u>3,712</u>
Total	<u>83,858</u>	<u>96,323</u>

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)

	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Transferencia de activos (véase nota 1)			Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2005
		Adiciones	Compras	Ventas				
(Dólares)								
Maquinaria y equipos	1,857,760	1,395,102	1,879,950	(1,879,950)	3,252,862	18,135	480,886	3,751,883
Instalaciones	264,265	-	264,265	(264,265)	264,265	-	-	264,265
Equipos de transporte	22,900	-	22,900	(22,900)	22,900	-	-	22,900
Equipos de laboratorio	15,482	-	15,482	(15,482)	15,482	-	-	15,482
Muebles y enseres	4,644	-	4,644	(4,644)	4,644	-	-	4,644
Equipos de computación y comunicación	3,775	-	3,775	(3,775)	3,775	-	-	3,775
Construcciones en proceso	3,722	386,888	13,102	(13,102)	390,610	14,574	(405,184)	-
En tránsito	69,850	5,852	69,851	(69,851)	75,702	-	(75,702)	-
	2,242,398	1,787,842	2,273,969	(2,273,969)	4,030,240	32,709	-	4,062,949
Depreciación acumulada	(270,486)	(158,687)	(465,951)	411,544	(483,580)	(363,821)	-	(847,401)
Total propiedades y equipos, neto	1,971,912	1,629,155	1,808,018	(1,862,425)	3,546,660	(331,112)	-	3,215,548

El cargo a costos y gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 363,821 en el 2005 y US\$ 158,687 en el 2004.

## 7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Transferencia de activos (véase nota 1)		Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
			compra	venta			
	..... (Dólares) .....						
Gastos de constitución	15,928	-	15,928	(15,928)	15,928	-	15,928
Amortización acumulada	<u>(4,779)</u>	<u>(3,185)</u>	<u>(6,902)</u>	<u>6,902</u>	<u>(7,964)</u>	<u>(3,185)</u>	<u>(11,149)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>11,149</u>	<u>(3,185)</u>	<u>9,026</u>	<u>(9,026)</u>	<u>7,964</u>	<u>(3,185)</u>	<u>4,779</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 3,185 en el 2005 y 2004.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 3)	699,376	1,115,595
Proveedores	111,856	62,160
Retenciones e impuestos por pagar	2,335	5,373
IESS por pagar	8,228	280
Empleados	5,145	-
Otros	<u>15,613</u>	<u>-</u>
Total	<u>842,553</u>	<u>1,183,408</u>

## 9. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase nota 2 - h y 12)	19,907	-
Intereses por pagar (nota 10)	5,940	8,076
Beneficios sociales y otras provisiones	5,966	12,729
Otras	<u>2,311</u>	<u>-</u>
Total	<u>34,124</u>	<u>20,805</u>

## 10. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
<b>Compañías Relacionadas (nota 3):</b>		
<u>The Tesalia Springs Company S. A.</u> - Deuda financiada para la compra de maquinaria a 18 meses plazo, con vencimientos mensuales y no devenga intereses. Al 31 de diciembre del 2005 esta deuda fue cancelada totalmente.	-	<u>274,109</u>
<b>Préstamos Bancarios:</b>		
<u>Guaranty Trust Bank Limited.</u> - Préstamo sobre firmas a 48 meses plazo mediante garantía solidaria de The Tesalia Springs Company S. A., con vencimientos trimestrales y devenga una tasa de interés equivalente al 12,50% anual. Al 31 de diciembre del 2005 esta deuda fue cancelada totalmente.	-	192,219
<u>Northern Capital Investment.</u> - Préstamo sobre firmas para la compra de maquinaria a 43 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2007 y devenga una tasa de interés del 9,5% anual, con seis meses de gracia.	<u>250,113</u> 250,113	<u>322,413</u> 514,632
<b>Proveedores:</b>		
<u>Sidel Do Brasil Ltda.</u> - Deuda financiada para la compra de maquinaria a 34 meses plazo, con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2007 y devenga una tasa de interés equivalente al 12% anual.	<u>504,234</u> 754,347	<u>736,146</u> 1,524,887
Menos vencimientos circulantes	(417,814)	(818,055)
	<u>336,533</u>	<u>706,832</u>

Los intereses acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 por la deuda a largo plazo ascienden a US\$ 5,940 (US\$ 8,076 en el 2004).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Año</u>		
2005	-	818,055
2006	417,814	370,299
2007	<u>336,533</u>	<u>336,533</u>
Total	<u>754,347</u>	<u>1,524,887</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está constituido por 867,874 (800 acciones al 31 de diciembre del 2004) acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

### Aportes para Futuros Aumentos de Capital

The Tesalia Springs Holding Corp. mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo del 2005, se efectuó un aporte para futuros aumentos de capital mediante la compensación de créditos por US\$ 761,224 (véase nota 3).

### Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	128,219	(79,069)
Más gastos no deducibles	4,494	4,799
Menos amortización de pérdidas	<u>(28,202)</u>	<u>-</u>
	104,511	(74,270)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(19,907)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>84,604</u>	<u>(74,270)</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	8,747	-
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>6,573</u>	<u>-</u>
	<u>15,320</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>14,14%</u>	<u>-</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	Cuentas por cobrar (Dólares)	<u>Cobrar</u> ... (Dólares) ...	<u>Pagar</u> ...
Saldos al inicio del año	14,404	-	5,530
Provisión cargada al gasto	(15,320)	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	-	(5,530)
Impuestos retenidos por terceros	<u>18,138</u>	<u>14,404</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año (nota 4)	<u>17,222</u>	<u>14,404</u>	<u>-</u>

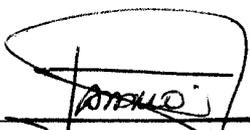
De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta al impuesto a la renta. A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2001 al 2005 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 46,000 y que pueden ser amortizadas hasta el año 2009.

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de mayo del 2006) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

  
Dr. César Contreras  
Contralor

  
Lic. Eddie Veintimilla  
Contador General