

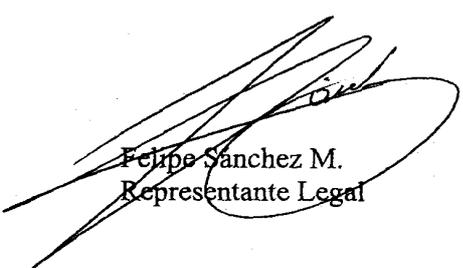
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de 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 2006 y 2005, 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

8 de mayo del 2007
Quito - Ecuador


Felipe Sanchez M.
Representante Legal

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

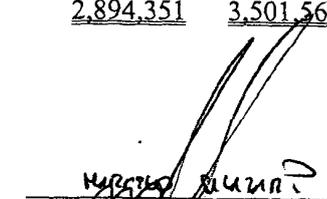
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		2,031	14,541
Cuentas por cobrar	4	676,881	161,871
Inventarios	5	141,209	83,858
Gastos pagados por anticipado		<u>2,311</u>	<u>2,311</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>822,432</u>	<u>262,581</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 1,019,220 en el 2006 y US\$ 847,401 en el 2005	6	2,051,668	3,215,548
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 14,335 en el 2006 y US\$ 11,149 en el 2005	7	1,593	4,779
Otros activos - depósitos en garantía		<u>18,658</u>	<u>18,658</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,894,351</u>	<u>3,501,566</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	10	609,809	417,814
Cuentas por pagar	8	186,141	842,553
Pasivos acumulados	9	<u>60,661</u>	<u>34,124</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>856,611</u>	<u>1,294,491</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	10	<u>-</u>	<u>336,533</u>
TOTAL PASIVOS		<u>856,611</u>	<u>1,631,024</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	1,629,098	867,874
Aportes para futuros aumentos de capital	11	98,927	761,224
Reserva legal	11	19,021	12,193
Utilidades disponibles	11	<u>290,694</u>	<u>229,251</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,037,740	1,870,542
Compromisos	14	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,894,351</u>	<u>3,501,566</u>


 Ing. Luis Eduardo Alarcón
 Gerente General


 Dr. César Contreras
 Contralor


 Ego. Marcelo Salazar
 Contador General

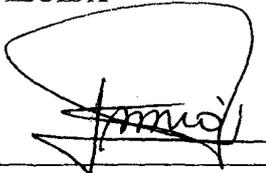
Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

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

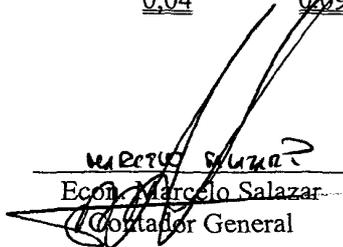
ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS		1,860,874	1,812,018
COSTO DE LOS SERVICIOS		<u>(1,528,297)</u>	<u>(1,412,986)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		332,577	399,032
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de personal		56,419	60,116
Honorarios profesionales		27,000	27,000
Arriendos		26,114	26,114
Cuotas y contribuciones		13,444	8,060
Depreciaciones y amortizaciones		8,174	9,189
Gastos legales		972	8,086
Otros		<u>33,821</u>	<u>15,868</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION		<u>165,944</u>	<u>154,433</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		166,633	244,599
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Gastos financieros	2 (g) y 10	(67,016)	(113,281)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>28,243</u>	<u>(3,099)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>(38,773)</u>	<u>(116,380)</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		127,860	128,219
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	2 (h) y 9	<u>(27,200)</u>	<u>(19,907)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		100,660	108,312
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	2 (i) y 12	<u>(32,389)</u>	<u>(15,320)</u>
UTILIDAD NETA	11	<u>68,271</u>	<u>92,992</u>
UTILIDAD POR ACCION ORDINARIA:	2 (j)		
- BASICA		0.05	0.16
- DILUIDA		<u>0.04</u>	<u>0.09</u>


 Ing. Luis Eduardo Alarcón
 Gerente General


 Dr. César Contreras
 Contralor


 Econ. Marcelo Salazar
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

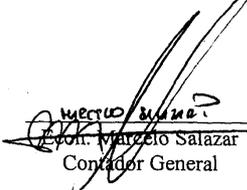
MACBRESA S. A.
 (Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)
 (Quito - Ecuador)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (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 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	867,874	761,224	12,193	229,251	1,870,542
Utilidad neta	-	-	-	68,271	68,271
Aumento del capital social	761,224	(761,224)	-	-	-
Aportes para futuros aumentos de capital	-	98,927	-	-	98,927
Apropiación para reserva legal	-	-	6,828	(6,828)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,629,098</u>	<u>98,927</u>	<u>19,021</u>	<u>290,694</u>	<u>2,037,740</u>


 Ing. Luis Eduardo Alarcón
 Gerente General


 Dr. César Contreras
 Contralor


 Econ. Marcelo Salazar
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,345,864	1,708,949
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(2,106,871)</u>	<u>(1,548,137)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones	(761,007)	160,812
Intereses pagados	(67,016)	(115,417)
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>1,401</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(828,023)</u>	<u>46,796</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	883,588	-
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(22,464)</u>	<u>(32,709)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>861,124</u>	<u>(32,709)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución en deuda a largo plazo	(144,538)	(770,540)
Aportes para futuros aumentos de capital	<u>98,927</u>	<u>761,224</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(45,611)</u>	<u>(9,316)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	(12,510)	4,771
Efectivo al inicio del período	<u>14,541</u>	<u>9,770</u>
Efectivo al final del período	<u>2,031</u>	<u>14,541</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

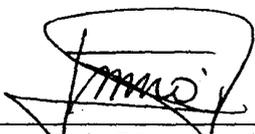
MACBRESA S. A.

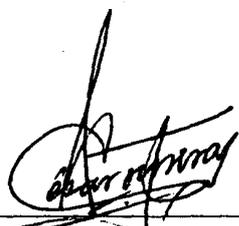
(Una subsidiaria de The Tesalia Springs Holding Corp.)

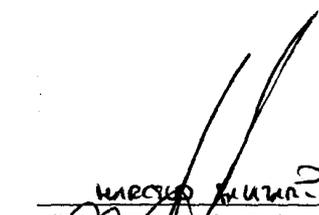
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
UTILIDAD NETA	68,271	92,992
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedades y equipos	302,756	363,821
Amortización de cargos diferidos	3,186	3,185
Ajuste de años anteriores	-	<u>(21,173)</u>
	<u>305,942</u>	<u>345,833</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(515,010)	(77,079)
(Aumento) disminución en inventarios	(57,351)	12,465
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	121
(Disminución) en cuentas por pagar	(656,412)	(340,855)
Aumento en pasivos acumulados	<u>26,537</u>	<u>13,319</u>
	<u>1,202,236</u>	<u>(392,029)</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(828,023)</u>	<u>46,796</u>


Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General


Dr. Cesar Contreras
Contralor


H. Marcelo Salazar
Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 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 2006 Y 2005
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

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).

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) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, 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. En tal virtud la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, 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.

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

d) **Propiedades y Equipos – (Continuación)**

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>

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.

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 2006 y 2005 la Compañía acogiéndose a dichas disposiciones vigentes aplicó la tasa del 15%.

j) **Utilidad por Acción Ordinaria –**

La utilidad por acción ordinaria básica representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante cada período. La utilidad 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 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.

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

j) Utilidad por Acción Ordinaria – (Continuación)

La utilidad por acción ordinaria ha sido calculada como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Básica:		
- Utilidad neta para accionistas comunes	US\$ 68,271	92,992
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>1,248,486</u>	<u>578,849</u>
	US\$ <u>0.05</u>	<u>0.16</u>
Diluida:		
- Utilidad neta para accionistas comunes	US\$ 68,271	92,992
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital	<u>1,728,025</u>	<u>1,022,896</u>
	US\$ <u>0.04</u>	<u>0.09</u>

k) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y 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. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; 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.

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
The Tesalia Springs Company S. A.	301,714	-
Ecuagaseosas S. A.	185,642	-
Rossen S. A.	110,320	71,394
Losky S. A.	5,000	-
Politop S. A.	<u>477</u>	<u>-</u>
	<u>603,153</u>	<u>71,394</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
The Tesalia Springs Company S. A.	-	600,116
The Tesalia Springs Holding Corp. - Panamá	-	98,927
Avvocati S. A.	-	111
Crispoliti S. A.	-	111
Kimble S. A.	-	111
	<u>-</u>	<u>699,376</u>

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 son como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Estado de resultados:		
Servicio de soplado y fajillado	1,960,968	1,812,018
Arriendo de maquinaria	380,964	297,976
Asesoría administrativa	24,000	24,000
Servicio de nómina	-	277,381
Compras de materia prima y materiales	<u>-</u>	<u>75,748</u>

- Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan intereses.
- La Compañía presta servicios de soplado y fajillado a The Tesalia Springs Company S. A., Ecuagaseosas S. A. y Bebidas Refrescantes S. A. cuyo monto ascendió aproximadamente a US\$ 1,961,000 en el 2006 y US\$ 1,812,000 en el 2005.
- Las compras de materias primas a The Tesalia Springs Company S. A., ascendieron aproximadamente a US\$ 76,000 en el 2005.
- 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.
- Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, The Tesalia Springs Holding Corp. de Panamá asignó US\$ 98,927 y US\$ 761,224, respectivamente, como aportes para futuros aumentos de capital mediante compensación de créditos (véase nota 11).

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 3)	603,153	71,394
Impuesto al Valor Agregado – IVA	27,248	46,812
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	17,222	17,222
Empleados	2,736	-
Anticipos a proveedores	305	305
Otras	<u>26,217</u>	<u>26,138</u>
Total	<u>676,881</u>	<u>161,871</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 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 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Repuestos	53,861	53,861
Materiales y otros	38,849	17,693
Importaciones en tránsito	<u>48,499</u>	<u>12,304</u>
Total	<u>141,209</u>	<u>83,858</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Maquinaria y equipos	2,759,822	3,751,883
Instalaciones	264,265	264,265
Equipos de transporte	22,900	22,900
Equipos de laboratorio	15,482	15,482
Muebles y enseres	4,644	4,644
Equipos de computación y comunicación	<u>3,775</u>	<u>3,775</u>
	3,070,888	4,062,949
Menos depreciación acumulada	<u>(1,019,220)</u>	<u>(847,401)</u>
Total	<u>2,051,668</u>	<u>3,215,548</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)

El movimiento de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	3,215,548	3,546,660
Adiciones al costo	22,464	32,709
Gasto por depreciación del año	(302,756)	(331,112)
Ventas, retiros y ajustes, neto	<u>(883,588)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>2,051,668</u>	<u>3,215,548</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
 (Dólares)				
Gastos de constitución	15,928	-	15,928	-	15,928
Amortización acumulada	<u>(7,964)</u>	<u>(3,185)</u>	<u>(11,149)</u>	<u>(3,186)</u>	<u>(14,335)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>7,964</u>	<u>(3,185)</u>	<u>4,779</u>	<u>(3,186)</u>	<u>1,593</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 3,186 en el 2006 y US\$ 3,185 en el 2005.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	134,636	111,856
Retenciones e impuestos por pagar	33,483	2,335
Impuesto a la renta por pagar	4,174	-
IESS por pagar	3,111	8,228
Compañías relacionadas (nota 3)	-	699,376
Empleados	-	5,145
Otros	<u>10,737</u>	<u>15,613</u>
Total	<u>186,141</u>	<u>842,553</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase nota 2 - h y 12)	27,200	19,907
Intereses por pagar (nota 10)	26,319	5,940
Beneficios sociales y otras provisiones	7,142	5,966
Otras	-	<u>2,311</u>
Total	<u>60,661</u>	<u>34,124</u>

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Préstamos Bancarios:		
<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.	136,619	250,113
Proveedores:		
<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.	473,189	<u>504,234</u>
	609,808	754,347
Menos vencimientos circulantes	<u>(609,808)</u>	<u>(417,814)</u>
	-	<u>336,533</u>

Los intereses acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 por la deuda a largo plazo ascienden a US\$ 12,279 (US\$ 5,940 en el 2005).

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Año</u>		
2006	-	417,814
2007	<u>609,808</u>	<u>336,533</u>
Total	<u>609,808</u>	<u>754,347</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está constituido por 1,629,098 (867,874 acciones al 31 de diciembre del 2005) 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 actas de Junta General de Accionistas celebradas el 30 de junio del 2006 y 31 de mayo del 2005, se efectuaron aportes para futuros aumentos de capital mediante la compensación de créditos por US\$ 98,927 y US\$ 761,224, respectivamente (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 contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	127,860	128,219
Más gastos no deducibles	53,476	4,494
Menos amortización de pérdidas	<u>-</u>	<u>(28,202)</u>
	181,336	104,511
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(27,200)</u>	<u>(19,907)</u>
Utilidad gravable	<u>154,136</u>	<u>84,604</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	9,216	8,747
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>23,173</u>	<u>6,573</u>
	<u>32,389</u>	<u>15,320</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>32.18%</u>	<u>14.14%</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

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>2006</u>		<u>2005</u>
	Cobrar	Pagar	Cuentas por cobrar
	... (Dólares) ...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	17,222		14,404
Provisión cargada al gasto	-	32,389	(15,320)
Impuestos retenidos por terceros	-	(28,215)	18,138
Saldos al final del año (notas 4 y 8)	<u>17,222</u>	<u>4,174</u>	<u>17,222</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 2003 al 2006 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 46,000 y que pueden ser amortizadas hasta el año 2009.

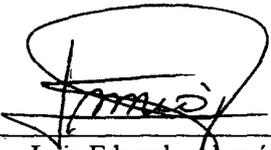
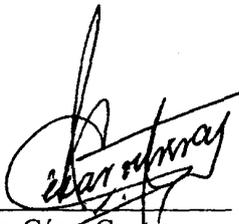
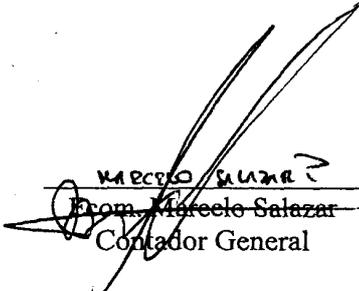
13. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2006, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2006</u> (Dólares)			
Balance general:				
Pasivos:				
Vencimientos circulantes	555,696	-	54,113	609,809
Cuentas por pagar	212,415	64,444	38,170	186,141
Pasivos acumulados	<u>88,500</u>	<u>32,499</u>	<u>4,660</u>	<u>60,661</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (8 de mayo del 2007) 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 Jarcón
Gerente General
Dr. César Contreras
Contralor
MARCLO SALAZAR
Prom. Marcelo Salazar
Contador General