



El Comercio No 402 y Av. Shirys, Edificio André  
2do Piso(Tras Quicentro) . Casilla: 17-17-386  
Quito - Ecuador  
Telfs.: 225 7779 225 1410-225 1411  
225 7741 · Fax: 243 5795  
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com  
www.mri.ecuador.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de utilidades, 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 revela más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **THE TESALIA SPRINGS COMPANY 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

5 de abril del 2007  
Quito - Ecuador

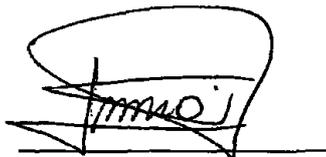
  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal



**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.**  
(Quito - Ecuador)

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2006	2005
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 (b)	809,147	472,527
Efectivo restringido	19	506,412	813,113
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 208,607 en el 2006 y US\$ 173,607 en el 2005	4	10,510,342	6,891,448
Inventarios	5	3,721,421	5,427,670
Gastos pagados por anticipado	6	<u>442,981</u>	<u>827,227</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>15,990,303</u></b>	<b><u>14,431,985</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 9,362,705 en el 2006 y US\$ 7,914,566 en el 2005	7	13,170,079	12,758,048
Cargos diferidos, neto	8	5,204,805	4,873,447
Cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas	3	1,382,484	1,355,297
Inversiones en acciones		<u>12,232</u>	<u>12,232</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>35,759,903</u></b>	<b><u>33,431,009</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		1,102,484	295,483
Obligaciones bancarias	9	1,366,659	2,186,436
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	12	5,022,660	3,678,504
Cuentas por pagar	10	9,216,492	9,538,841
Pasivos acumulados	11	<u>916,586</u>	<u>790,751</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>17,624,881</u></b>	<b><u>16,490,015</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	12	4,826,010	5,482,132
Reserva para jubilación patronal y desahucio	13	<u>764,731</u>	<u>764,731</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>23,215,622</u></b>	<b><u>22,736,878</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	15	8,865,634	3,065,634
Aportes para futuros aumentos de capital	15	1,008,438	5,800,075
Reserva legal	15	206,027	206,027
Reserva facultativa		6,092	6,092
Reserva de capital	15	2,252,354	2,252,354
Superávit por revaluación	15	2,044,488	2,044,488
Déficit	15 y 16	<u>(1,838,752)</u>	<u>(2,680,539)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>12,544,281</b>	<b>10,694,131</b>
Compromisos y contingencias	19 y 20	—	—
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>35,759,903</u></b>	<b><u>33,431,009</u></b>

  
Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

  
Dr. César Contreras  
Contralor

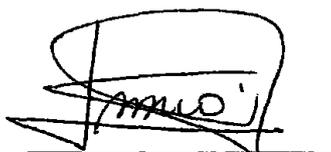
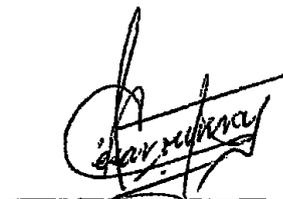
  
CPA. Teresita Alarcón  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.****ESTADOS DE UTILIDADES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas	3	30,378,702	39,802,285
Ingresos por servicios de embotellado y distribución	19	<u>353,690</u>	<u>1,114,955</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		30,732,392	40,917,240
<b>COSTO DE LAS VENTAS Y DE LOS SERVICIOS</b>	3	<u>(18,969,713)</u>	<u>(26,817,042)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>11,762,679</u>	<u>14,100,198</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de logística		3,278,029	5,346,403
Gastos de ventas		4,198,866	5,558,549
Gastos de administración y generales		<u>1,702,073</u>	<u>1,890,028</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>		<u>9,178,968</u>	<u>12,794,980</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACION</b>		<u>2,583,711</u>	<u>1,305,218</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Gastos financieros	9 y 12	(1,243,417)	(1,435,938)
Diferencias en cambio, neto	2 (k) y 17	955	12,945
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		52,358	-
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		-	(77,481)
Ingresos por arrendamiento de maquinaria		1,045,949	914,567
Otros (gastos), neto		<u>(1,042,756)</u>	<u>(94,766)</u>
<b>TOTAL OTROS GASTOS, NETO</b>		<u>(1,186,911)</u>	<u>(680,673)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES, IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>		1,396,800	624,545
<b>PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	2 (l) y 11	<u>(223,991)</u>	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		1,172,809	624,545
<b>IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO</b>	2 (m) y 16	<u>(274,557)</u>	-
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA</b>		898,252	624,545
<b>PARTIDA EXTRAORDINARIA - INDEMNIZACIONES POR LIQUIDACION DE CONTRATO COLECTIVO</b>	14	-	<u>(4,830,537)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	15	<u>898,252</u>	<u>(4,205,992)</u>

  
Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General  
Dr. César Contreras  
Contralor  
CPA. Teresita Alarcón  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.****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 15)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 15)	Reserva legal (nota 15)	Reserva facultativa	Reserva de capital (nota 15)	Superávit por revaluación (nota 15)	Déficit (nota 15)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,581,579	4,805	152,769	6,092	2,252,354	2,044,488	2,109,801	9,151,888
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(4,205,992)	(4,205,992)
Apropiación para reserva legal	-	-	53,258	-	-	-	(53,258)	-
Aportes para futuros aumentos de capital	-	5,800,000	-	-	-	-	-	5,800,000
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(51,765)	(51,765)
Aumento del capital social	<u>484,055</u>	<u>(4,730)</u>	-	-	-	-	<u>(479,325)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	3,065,634	5,800,075	206,027	6,092	2,252,354	2,044,488	(2,680,539)	10,694,131
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	898,252	898,252
Aportes para futuros aumentos de capital	-	1,008,363	-	-	-	-	-	1,008,363
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(56,465)	(56,465)
Aumento del capital social	<u>5,800,000</u>	<u>(5,800,000)</u>	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>8,865,634</u>	<u>1,008,438</u>	<u>206,027</u>	<u>6,092</u>	<u>2,252,354</u>	<u>2,044,488</u>	<u>(1,838,752)</u>	<u>12,544,281</u>

  
Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General  
Dr. César Contreras  
Contralor  
CPA Teresita Alarcón  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
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>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	27,148,498	44,816,878
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(24,890,683)</u>	<u>(49,197,266)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	2,257,815	(4,380,388)
Impuesto a la renta pagado	-	(153,087)
Intereses pagados	<u>(1,243,417)</u>	<u>(1,168,225)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1,014,398</u>	<u>(5,701,700)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo – compañías relacionadas	(27,187)	(85,783)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,910,688)	(490,933)
Adiciones a cargos diferidos	(1,340,082)	(778,134)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	<u>916,558</u>	<u>1,090,966</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,361,399)</u>	<u>(263,884)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento en sobregiros bancarios	807,001	97,954
(Disminución) aumento en préstamos bancarios y deuda a largo plazo	(131,743)	44,657
Aporte de los accionistas para futuros aumentos de capital	1,008,363	5,800,000
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(18,043)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,683,621</u>	<u>5,924,568</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo durante el período	336,620	(41,016)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>472,527</u>	<u>513,543</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>809,147</u>	<u>472,527</u>

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, (CONTINUACION)  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) 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>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	898,252	(4,205,992)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	35,000	25,000
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,537,245	1,624,637
Amortización de cargos diferidos	750,671	746,042
Reserva para jubilación patronal y desahucio	47,152	116,207
Devoluciones y bajas de cargos diferidos	258,053	69,878
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	(69,070)	(696,698)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(152,130)	-
Destrucción de inventarios	546,525	-
Ajuste a reserva para desahucio	-	(27,563)
Ajuste a propiedad, planta y equipo	(872,342)	85,453
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	69,326	77,481
Ajuste de años anteriores	<u>(56,465)</u>	<u>(51,765)</u>
	2,093,965	1,968,672
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Disminución (aumento) en efectivo restringido	306,701	(813,113)
(Aumento) en cuentas por cobrar	(3,653,894)	(2,855,740)
Disminución (aumento) en inventarios	1,159,724	(2,046,217)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	384,246	(14,765)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(322,349)	2,478,005
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>147,753</u>	<u>(212,550)</u>
	(1,977,819)	(3,464,380)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>1,014,398</u>	<u>(5,701,700)</u>



Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Dr. César Contreras  
Contralor



CPA Teresita Alarcón  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



## **THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.**

### **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**

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S. A.** “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 8 de agosto de 1921 bajo la denominación de “The Tesalia Springs Company” y el 16 de noviembre del 2001 cambió su razón social por “The Tesalia Springs Company S. A.”. Su finalidad social constituye principalmente la explotación e industrialización de aguas minerales extraídas de sus fuentes naturales localizadas en la ciudad de Machachi, Provincia de Pichincha. A partir del ejercicio 2006, la Compañía comercializa los productos de fabricación propia y los adquiridos a compañías relacionadas, a través de las distribuidoras Aguas de la Sierra – Serrasa S. A. y Losky S. A., mediante contratos con vigencia de cinco años renovables previo acuerdo entre las partes. En el 2006 y 2005, aproximadamente un 99% de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano.

#### **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 de medición 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 y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta tres meses.

##### **c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro –**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

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

### d) 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.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso de fabricación, en base al más reciente costo absorbente de producción.
- Materias primas, envases y empaques y materiales, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

### e) Propiedad, Planta y Equipo –

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda, excepto por los terrenos que están registrados al costo revaluado.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. La ganancia o pérdida en la disposición de la propiedad, planta y equipo se reconoce en los resultados del período a la fecha de la disposición. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos son capitalizados como parte del costo (véase nota 12) hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones 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:

Edificios	5%
Equipos de transporte y comunicación	20%
Instalaciones, maquinaria y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Propiedades naturales	10%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

Los cánones pagados por los contratos de arrendamiento mercantil se reconocen como gastos (véase nota 19) y únicamente se registra como activo el valor pagado por la opción de compra, el cual se deprecia en base a su vida útil estimada, según se indica anteriormente, excepto por el financiamiento contratado para la compra de maquinaria realizada en junio del 2006 el cual es contabilizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

### f) Cargos Diferidos –

Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y están registrados al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a los lineamientos de la NEC No.17, según corresponda.

El gasto por la amortización de los cargos diferidos se registra con cargo a los resultados del periodo por el método de línea recta, según los siguientes porcentajes anuales:

Envases y empaques puestos en el mercado	4% y 50%
Software de computación	33%
Registro de marcas	20%
Mejoras en instalaciones arrendadas	plazo del contrato
Investigación de mercados	<u>Una vez que genere ingresos al 20%</u>

La Compañía, en el 2005 con base en un análisis técnico de un proveedor y de información adicional de otros países, decidió cambiar la vida útil de los envases de policarbonato de 25 a 2 años. El cambio se efectuó considerando que permitirá una adecuada relación entre el gasto y la obtención de ingresos futuros que generen dichos envases. El efecto del cambio ocasionó un incremento del gasto por aproximadamente US\$ 160,000 en dicho año.

### g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

El costo del beneficio jubilatorio y bonificación por desahucio establecido en las disposiciones laborales vigentes y en el contrato colectivo de trabajo vigente hasta el 22 de septiembre del 2005 se provisiona con cargo a los resultados del periodo, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

### h) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

### i) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

### j) Gastos Financieros –

Son registrados mediante el método de acumulación.

### k) Transacciones en Moneda Extranjera –

Los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera son valuados utilizando los tipos de cambio vigentes en el mercado libre a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se efectúan. La utilidad o pérdida cambiaria se reconoce como ingreso o gasto en el periodo en el cual tienen lugar la variación de los tipos de cambio.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)****l) 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. En el 2005 no se generó gasto por este concepto, puesto que la Compañía presentó pérdida contable.

**m) 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, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta acogándose a la reducción del 10% en la tarifa de impuesto. En el 2005 no generó gasto por impuesto a la renta puesto que presenta pérdida tributaria.

**n) 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

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

Los saldos y transacciones con partes relacionadas han sido revelados conforme a las representaciones de la Administración de la Compañía.

Un detalle de las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Ingresos por servicio de nómina y arriendo de planta de producción:		
Macbresa S. A.	<u>-</u>	<u>26,114</u>
Ingresos por arriendo de maquinaria:		
Macbresa S. A.	426,792	297,976
Rosseni S. A.	<u>359,198</u>	<u>356,692</u>
	<u>785,990</u>	<u>654,668</u>
Ingresos recibidos por asistencia técnica:		
Macbresa S. A.	24,000	24,000
Rosseni S. A.	<u>24,000</u>	<u>24,000</u>
	<u>48,000</u>	<u>48,000</u>
Ventas de materia prima, suministros y otros:		
Rosseni S. A.	2,946,685	2,898,520
Setotip S. A.	295,205	-
Ecuagaseosas S. A.	294,250	-
Aguas de la Sierra – Serrasa S. A.	138,129	-
Losky S. A.	34,274	13,234
Rapivarios S. A.	16,478	-
Macbresa S. A.	<u>12,589</u>	<u>75,748</u>
	<u>3,737,610</u>	<u>2,987,502</u>
Ventas de producto terminado:		
Losky S. A.	8,498,314	1,841,237
Aguas de la Sierra – Serrasa S. A.	20,851,593	351,310
Ecuaservices S. A.	179,183	193,325
Ecuagaseosas S. A.	-	85,100
Rapivarios S. A.	<u>-</u>	<u>773,945</u>
	<u>29,529,090</u>	<u>3,244,917</u>
Ventas de activo fijo:		
Rapivarios S. A.	14,000	-
Losky S. A.	<u>-</u>	<u>58,573</u>
Ingreso por servicio de embotellado:		
Ecuagaseosas S. A.	<u>353,690</u>	<u>-</u>
Compra de activo fijo:		
Macbresa S. A.	<u>916,558</u>	<u>-</u>
Compra de materia prima y materiales:		
Rosseni S. A.	4,827,188	4,911,066
Ecuagaseosas S. A.	291,662	-
Aguas de la Sierra – Serrasa S. A.	<u>19,587</u>	<u>-</u>
	<u>5,138,437</u>	<u>4,911,066</u>
Compra de producto terminado:		
Rapivarios S. A.	<u>214</u>	<u>-</u>
Gastos por otros servicios:		
Setotip S. A.	549,690	-
Aguas de la Sierra – Serrasa S. A.	334,323	-
Rapivarios S. A.	74,794	-
Losky S. A.	<u>1,250</u>	<u>-</u>
	<u>960,057</u>	<u>-</u>

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

Gastos por servicio de soplado y fajillado:		
Macbresa S. A.	<u>1,718,996</u>	<u>1,799,878</u>
Intereses pagados:		
Sadelzy S. A.	104,775	104,775
Accionistas	<u>-</u>	<u>22,793</u>
	<u>104,775</u>	<u>127,568</u>
Préstamos pagados:		
Sadelzy S. A.	-	488,061
Accionistas	<u>43,000</u>	<u>220,000</u>
	<u>43,000</u>	<u>708,061</u>
Servicio de transporte:		
Setotip S. A.	186,161	-
Anfermanzal S. A.	<u>276,745</u>	<u>83,227</u>
	<u>462,906</u>	<u>83,227</u>
Alquiler de envases:		
Anfermanzal S. A.	<u>-</u>	<u>23,236</u>

Un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

3. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS, (Continuación)

	2006					2005				
	Cuentas por cobrar (nota 4)	Cuentas por cobrar a largo plazo	Cuentas por pagar (nota 10)	Deuda a largo plazo (nota 12)	Pasivos acumulados Dividendos (nota 11) Intereses (nota 11)	Cuentas por cobrar (nota 4)	Cuentas por cobrar a largo plazo	Cuentas por pagar (nota 10)	Deuda a largo plazo (nota 12)	Pasivos acumulados Dividendos (nota 11) Intereses (nota 11)
	Dólares					Dólares				
Locales:										
Accionistas	435,048	-	-	-	174,660	68,748	-	29,236	43,000	174,660
Fundación Tesalia	36,129	-	-	-	-	36,129	-	-	-	-
Guitig Springs Limited Liability	-	-	-	-	-	2,000	-	-	-	-
Losky S. A.	1,707,215	-	2,736	-	-	1,568,336	-	195,851	-	-
Sadelzy S. A.	296,544	-	63,888	-	-	228,807	-	23,582	-	104,774
Macbresa S. A.	223,875	-	525,590	-	-	599,833	-	-	-	-
Avvocati S. A.	-	-	-	-	-	39,107	-	49,808	-	-
Anfermanzal S. A.	-	-	75,773	-	-	-	-	31,122	-	-
Crispoliti S. A.	-	-	-	-	-	9,164	-	128,314	-	-
Kimble S. A.	-	-	-	-	-	9,740	-	52,323	-	-
Sevesa S. A.	-	-	-	-	-	1,275	-	-	-	-
Ceodos S. A.	-	-	-	-	-	1,209	-	-	-	-
Setotip S. A.	560,707	-	-	-	-	4,516	-	22,541	-	-
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.	2,547,272	-	-	-	-	546,145	-	-	-	-
Rapivarios S. A.	835,318	-	-	-	-	1,042,140	-	202,861	-	-
Ecuagaseosas S. A.	70,786	-	1,071,618	-	-	129,199	-	-	-	-
Rossen S. A.	1,382,059	-	1,475,298	295,853	-	-	-	1,167,000	-	-
Ecuaservices S. A.	51,234	-	-	-	-	71,552	-	-	-	-
Exterior:										
The Tesalia Springs Holding Corp.	-	1,382,484	-	-	-	-	1,355,297	-	-	-
Total	8,146,187	1,382,484	3,214,903	295,853	174,660	4,357,900	1,355,297	1,902,638	43,000	174,660

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar circulantes son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo se origina principalmente por la venta de marcas en el 2001 a The Tesalia Springs Holding Corp. de Panamá, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

#### 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) ...	
Clientes	731,418	1,685,139
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(208,607)</u>	<u>(173,607)</u>
	522,811	1,511,532
Partes relacionadas (nota 3):		
Compañías relacionadas	7,711,139	4,289,152
Accionistas	<u>435,048</u>	<u>68,748</u>
	8,146,187	4,357,900
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	534,457	348,200
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8 y 16)	<u>293,395</u>	<u>256,464</u>
	827,852	604,664
Anticipos a proveedores y otros	615,199	171,557
Funcionarios y empleados	80,522	30,280
Reclamos de seguros	197,590	93,163
Otras	<u>120,181</u>	<u>122,352</u>
Total	<u>10,510,342</u>	<u>6,891,448</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las cuentas por cobrar – clientes tienen vencimientos entre 30 y 45 días plazo y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa: a) las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía, correspondientes al año 2006 por US\$ 88,925, año 2005 por US\$ 184,225 y año 2003 por US\$ 5,116; y, b) anticipos de impuesto a la renta pagados en el 2005 por US\$ 15,129. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar – funcionarios y empleados constituye préstamos otorgados con un vencimiento de hasta un año plazo y devengan una tasa de interés del 10 % anual (12% anual en el 2005).

La Compañía evalúa la recuperabilidad de las cuentas por cobrar – clientes en base a un análisis individual de las mismas. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro 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	173,607	148,607
Provisión cargada al gasto	<u>35,000</u>	<u>25,000</u>
Saldo al final del año	<u>208,607</u>	<u>173,607</u>

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Materias primas y materiales	1,518,974	1,927,839
Envases y empaques	1,012,881	875,747
Repuestos e implementos	408,401	458,725
Inventarios en poder de terceros	265,884	501,412
Productos terminados	255,508	82,720
Inventarios de terceros	99,985	105,579
En proceso	82,308	93,421
Importaciones en tránsito	<u>77,480</u>	<u>1,382,227</u>
Total	<u>3,721,421</u>	<u>5,427,670</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía vendió inventario disponible para la venta al cierre del ejercicio a tres compañías relacionadas Aguas de la Sierra Serrasa S. A. por US\$ 20,851,593 (US\$ 351,310 en el 2005), Ecuagaseosas S. A. por US\$ 179,183 (US\$ 85,100 en el 2005), Losky S. A. US\$ 8,498,314 (véase nota 3).

Al 31 de diciembre del 2005, el inventario en poder de terceros representa materias primas que se encuentran garantizando cartas de crédito contratadas con el Banco de Guayaquil S. A. y Banco Internacional S. A. y que físicamente están localizadas en tres compañías almaceneras del país. Adicionalmente, inventario de productos terminados por aproximadamente US\$ 272,000 está garantizando un préstamo contratado con el Banco Rumifahui S. A. (véase nota 9).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de inventarios incluye artículos de lenta rotación por aproximadamente US\$ 522,000 y US\$ 330,000, respectivamente. La Administración debido al incremento del saldo del inventario obsoleto, en el año 2007 ha comenzado a efectuar una provisión que permita solventar las posibles pérdidas por la lenta rotación de los inventarios.

## 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Publicidad	653,552	1,218,103
Intereses	134,265	-
Seguros	33,432	32,196
Otros	<u>5,122</u>	<u>147,626</u>
	826,371	1,397,925
Menos vencimientos a largo plazo (nota 8)	<u>(383,390)</u>	<u>(570,698)</u>
Total	<u>442,981</u>	<u>827,227</u>

## 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO, (Continuación)

El movimiento de los gastos pagados por anticipado por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo netos al inicio del año	1,397,925	1,298,468
Adiciones al costo	456,028	941,865
Retiros, ajustes y reclasificaciones	(44,287)	-
Gasto por amortización del año	<u>(983,295)</u>	<u>(842,408)</u>
Saldo al final del año	<u>826,371</u>	<u>1,397,925</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Terrenos	2,114,059	2,049,659
Edificios e instalaciones	2,881,013	2,787,488
Maquinaria y equipos	10,095,847	9,047,393
Maquinaria en arrendamiento	3,811,058	3,811,058
Equipo de transporte	966,633	970,389
Muebles y enseres	457,842	441,144
Equipo de computación	912,965	883,629
Equipo de comunicación	100,947	105,794
Propiedades naturales	140,636	140,636
Activos de mercado	155,010	252,348
Construcciones en proceso	878,306	164,605
Activos en transito	<u>18,468</u>	<u>18,471</u>
	22,532,784	20,672,614
Depreciación acumulada	<u>(9,362,705)</u>	<u>(7,914,566)</u>
Total	<u>13,170,079</u>	<u>12,758,048</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldos netos al inicio del año	12,758,048	15,145,652
Adiciones al costo	1,910,688	490,933
Gastos por depreciación del año	(1,537,245)	(1,624,637)
Ventas, retiros, reclasificaciones y ajustes, neto	<u>38,588</u>	<u>(1,253,900)</u>
Saldos netos al final del año	<u>13,170,079</u>	<u>12,758,048</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, parte de la propiedad, planta y equipo se encuentran garantizando las operaciones de crédito contratadas con las instituciones financieras (véase notas 9 y 12).

## 8. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Envases y empaques	3,181,020	3,437,830
Desarrollo de nuevos productos	608,622	93,791
Investigación de mercados	416,403	603,652
Porción a largo plazo de los gastos pagados por anticipado – publicidad (nota 6)	383,390	570,698
Retenciones de Impuesto a la renta Losky S. A. (nota 4 y 16)	51,993	-
Software de computación	51,433	59,254
Mejoras a la propiedad privada	3,560	15,603
Otros	<u>508,384</u>	<u>92,619</u>
Total	<u>5,204,805</u>	<u>4,873,447</u>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo neto al inicio del año	4,873,447	4,911,233
Adiciones al costo	1,340,082	778,134
Devolución de envases	(58,082)	(69,878)
Retiros y ajustes de envases y empaques	(199,971)	-
Gasto por amortización del año	<u>(750,671)</u>	<u>(746,042)</u>
Saldo neto al final del año	<u>5,204,805</u>	<u>4,873,447</u>

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
<b>Cartas de Crédito:</b>		
Operaciones contratadas con el Banco de Guayaquil S. A. y Banco Internacional S. A. para la importación de materias primas, tienen un vencimiento hasta marzo del 2007 y generan una comisión del 1% trimestral a su vencimiento.	<u>1,182,633</u>	<u>2,115,947</u>
Pasan...	<u>1,182,633</u>	<u>2,115,947</u>

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS, (Continuación)**

Vienen...	<u>1,182,633</u>	<u>2,115,947</u>
<b>Préstamos:</b>		
<u>Banco Rumiñahui S. A.</u> - Crédito para capital de trabajo, con vencimiento de 90 días plazo y devenga una tasa de interés del 12% anual, se encuentra garantizado con inventario por aproximadamente US\$ 272,000 (nota 5).	<u>118,471</u>	<u>70,489</u>
<b>Leasing:</b>		
<u>Banco Bolivariano S. A.</u> - Operación para adquisición de dos buses para el proyecto de turismo, garantizada con los mismos a una tasa de interés del 9%.	62,599	-
<u>Banco de la Producción S. A.</u> - Operación para adquisición de maquinaria para planta de producción, garantizada con la misma a una tasa de interés del 13%.(Porción corriente)	2,004	-
<u>Banco Internacional S. A.</u> - Operación para adquisición de maquinaria para planta de producción, garantizada con la misma a una tasa de interés del 12%. (Porción corriente)	<u>952</u>	<u>-</u>
	<u>65,555</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>1,366,659</u>	<u>2,186,436</u>

10. **CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores	3,517,221	4,868,033
Partes relacionadas (nota 3):		
Compañías relacionadas	3,214,903	1,873,402
Accionistas	<u>-</u>	<u>29,236</u>
	3,214,903	1,902,638
Retenciones e impuestos por pagar	2,124,916	2,036,233
Depósitos en garantía	208,446	248,263
Cuentas por pagar – plan auto	142,054	197,166
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	8,952	48,156
Otras	<u>-</u>	<u>238,352</u>
<b>Total</b>	<u>9,216,492</u>	<u>9,538,841</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de inventarios, son a la vista y no devengan intereses.

## 10. CUENTAS POR PAGAR, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar – retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA y retenciones en la fuente (impuesto a los consumos especiales – ICE en el 2005).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar – depósitos en garantía corresponde a los depósitos en efectivo efectuados por los distribuidores para garantizar el inventario entregado.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de las cuentas por pagar – plan auto constituye: a) los descuentos mensuales efectuados a empleados; y, b) los pagos realizados por ex – trabajadores de la Compañía, destinados para cancelar el valor de los vehículos bajo el plan auto, no devengan intereses y están garantizados con contratos de reserva de dominio.

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen 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 (nota 16)	223,991	-
Beneficios sociales:		
Décimo tercero	2,743	8,038
Décimo cuarto	1,655	2,328
Fondos de reserva	13,005	38,670
Otros	-	85
	<u>17,403</u>	<u>49,121</u>
Intereses acumulados por pagar:		
Préstamos bancarios (notas 9 y 12)	321,043	231,756
Impuestos pendientes de pago	57,864	48,132
Compañías relacionadas (nota 3)	-	<u>108,875</u>
	<u>378,907</u>	<u>388,763</u>
Dividendos por pagar (nota 3)	174,660	174,660
Provisión para jubilación patronal y desahucio y subsidio por jubilación a corto plazo (nota 13)	22,482	44,400
Beneficios para trabajadores	1,358	-
Retenciones de nómina	-	31,586
Otras provisiones	<u>97,785</u>	<u>102,221</u>
Total	<u>916,586</u>	<u>790,751</u>

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

11. **PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)**

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	228,599	284,533
Provisión cargada al gasto	-	348,420
Pagos por liquidación del contrato colectivo (nota 14)	-	(106,932)
Pagos efectuados	<u>(228,599)</u>	<u>(476,900)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	-	49,121
Provisión cargada al gasto	223,991	64,215
Pagos efectuados	-	<u>(95,933)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>223,991</u>	<u>17,403</u>

12. **DEUDA A LARGO PLAZO**

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
<b>Partes Relacionadas (nota 3):</b>		
<u>Accionistas</u> .- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, no tiene fecha de vencimiento y devenga una tasa de interés del 12% anual en el 2005 (préstamo cancelado en enero del 2006).	-	43,000
<u>Rossen S. A.</u> .- Crédito sobre firmas para adquisición de maquinaria.	<u>295,853</u>	<u>-</u>
	<u>295,853</u>	<u>43,000</u>
<b>Instituciones Financieras:</b>		
<u>Banco del Pacífico S. A.</u> .- Crédito para la compra de maquinaria, el cual devenga una tasa de interés del 9,13% anual (7,6% anual en el 2005) y tiene un vencimiento hasta marzo del 2008, se encuentra garantizado con una prenda industrial sobre parte de la maquinaria (nota 7).	682,819	1,175,703
<u>Banco de Guayaquil S. A.</u> .- Créditos para capital de trabajo, con vencimientos hasta julio del 2008 y devengan una tasa de interés del 10% al 12% anual (11% y 12% anual en el 2005), se encuentran garantizados con una hipoteca abierta sobre una de las bodegas por US\$ 1,917,400 y con prenda industrial sobre maquinarias por US\$ 26,106 (nota 7).	<u>1,991,373</u>	<u>810,043</u>
Pasan...	<u>2,674,192</u>	<u>1,985,746</u>

12. DEUDA A LARGO PLAZO, (Continuación)

Vienen...	<u>2,674,192</u>	<u>1,985,746</u>
<u>Banco de Machala S. A.</u> - Créditos para capital de trabajo, con vencimientos hasta junio del 2008 y devengan una tasa de interés del 13,83% y 11% anual, se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos por aproximadamente US\$ 905,000 y prenda industrial sobre maquinaria por aproximadamente US\$ 1,506,000 (nota 7).	502,682	770,141
<u>Banco de la Producción S. A.</u> - Crédito para capital de trabajo y compra de maquinaria, con vencimientos hasta enero del 2008 y devenga una tasa de interés del 10% anual (10,97% anual en el 2005), el cual se encuentra garantizado con parte de terrenos y construcciones por aproximadamente US\$ 447,000 (nota 7).	1,232,849	68,655
<u>Northern Capital Investment Inc.</u> - Consolidación de deudas adquiridas a compañías relacionadas en años anteriores y renegociadas, cuyos vencimientos son hasta diciembre del 2009 y devengan una tasa de interés anual del 9,5%. Incluye un préstamo por US\$ 210,000 que mantiene seis meses de gracia sobre el capital. Los créditos se encuentran garantizados con una hipoteca abierta de parte las edificaciones y planta.	3,238,325	3,990,534
<u>Northstar Trade Finance Inc.</u> - Crédito de financiamiento sobre firmas para la compra de maquinaria, el cual devenga una tasa de interés anual del 9% y tiene vencimientos trimestrales hasta octubre del 2008 con garantía mediante prenda industrial sobre maquinaria por aproximadamente US\$ 3,010,000. Adicionalmente, para garantizar el pago anual de dividendos el Banco de Machala S. A. ha otorgado una garantía bancaria por aproximadamente US\$ 858,000.	1,552,133	2,229,444
<u>Telbec S. A.</u> - Crédito de financiamiento sobre firmas para capital de trabajo, con vencimientos trimestrales hasta enero del 2006 y devenga una tasa de interés del 13,5% anual.	-	<u>3,927</u>
	<u>9,200,181</u>	<u>9,048,447</u>
<b>Otras</b>		
<u>Siapi SRL.</u> - Crédito vencido sobre firmas para la compra de maquinaria, devenga una tasa de interés anual del 13,44% (cancelado en septiembre del 2006).	-	69,189
<u>Politop S. A.</u> - Credito sobre firmas para adquisición de maquinaria.	<u>352,636</u>	-
	<u>352,636</u>	<u>69,189</u>
	9,848,670	9,160,636
Menos vencimientos circulantes	<u>(5,022,660)</u>	<u>(3,678,504)</u>
Total	<u>4,826,010</u>	<u>5,482,132</u>

## 12. DEUDA A LARGO PLAZO, (Continuación)

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo (sin incluir préstamos de partes relacionadas sin vencimiento específico por US\$ 295,853 en el 2006) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
2006	-	3,678,504
2007	5,022,660	2,556,535
2008	2,303,950	1,892,156
2009	1,873,571	1,033,441
Sin fecha de vencimiento	<u>352,363</u>	<u>-</u>
Total	<u>9,848,670</u>	<u>9,160,636</u>

## 13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Cargo</u>	<u>Pagos</u>		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/2004</u>	<u>al gasto</u>	<u>efectuados</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31/12/2005</u>	<u>al gasto</u>	<u>efectuados</u>	<u>31/12/2006</u>
	..... (Dólares) .....							
Jubilación patronal	1,092,922	116,207	(417,566)	-	791,563	47,152	(69,070)	769,645
Desahucio	93,243	-	(48,112)	(27,563)	17,568	-	-	17,568
Subsidio por jubilación	<u>231,020</u>	<u>-</u>	<u>(231,020)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,417,185</u>	<u>116,207</u>	<u>(696,698)</u>	<u>(27,563)</u>	<u>809,131</u>	<u>47,152</u>	<u>(69,070)</u>	<u>787,213</u>

La porción circulante y largo plazo de la reserva para jubilación patronal y desahucio y subsidio por jubilación al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
<b><u>Porción:</u></b>		
Circulante (nota 11)	22,482	44,400
Largo plazo	<u>764,731</u>	<u>764,731</u>
Total	<u>787,213</u>	<u>809,131</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. De acuerdo a los referidos estudios, (los que cubren a todo el personal), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2006 ascienden a US\$ 769,645 y US\$ 17,568, respectivamente (al 31 de diciembre del 2005 ascienden a US\$ 791,563 y US\$ 17,568, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

13. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código de Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 160 en el 2006 y US\$ 150 en el 2005), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) una tasa de interés actuarial del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de salarios del 3,55% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Jubilados	768,769	765,964
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	15,211	11,031
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>23,538</u>	<u>14,568</u>
Total	<u>807,518</u>	<u>791,563</u>

14. **PARTIDA EXTRAORDINARIA – INDEMNIZACIONES POR LIQUIDACION DE CONTRATO COLECTIVO**

El 22 de septiembre del 2005, la Compañía dio por terminado el Décimo Primer Contrato Colectivo que amparaba a 165 trabajadores a los cuales indemnizó de acuerdo a lo establecido en las leyes laborales vigentes. El costo incurrido por este concepto ascendió a US\$ 5,586,230 de los cuales US\$ 4,830,537 fueron cargados a los resultados del período; y, US\$ 106,932 por beneficios sociales, US\$ 48,112 por desahucio, US\$ 231,020 por bonificación por jubilación, US\$ 77,470 por subsidio educacional; y, US\$ 292,159 por jubilación patronal fueron utilizados de las provisiones contabilizadas hasta dicha fecha.

15. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social**

El capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias, pagadas y en circulación de 8,865,634 al 31 de diciembre del 2006 (3,065,634 al 31 de diciembre del 2005) con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

En el año 2006 se incrementó el capital social de la Compañía en US\$ 5,800,000 (US\$ 484,055 en el 2005). Un resumen de las respectivas escrituras de aumento de capital se indica a continuación:

15. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, (Continuación)**

	<u>Escrituras Públicas</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>19/mayo/06</u>	<u>23/may/05</u>
	... (Dólares) ...	
Aportes para futuros aumentos de capital	5,800,000	4,730
Reinversión de las utilidades disponibles (véase nota 16)	<u>-</u>	<u>479,325</u>
Total	<u>5,800,000</u>	<u>484,055</u>

**Aportes para Futuros Aumentos de Capital**

En el 2006 los accionistas realizaron aportaciones para futuros aumentos de capital en efectivo por US\$ 1,008,363 los cuales fueron utilizados para compras de materia prima y apertura de nuevas líneas de producto.

La Junta General de Accionistas mediante acta del 15 de septiembre del 2005 decidió realizar aportaciones para futuros aumentos de capital en efectivo por US\$ 5,800,000, los cuales fueron utilizados para liquidaciones del contrato colectivo (véase nota 14).

**Restricción a las Utilidades**

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.

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

**Superávit por revaluación**

El saldo de la cuenta superávit por revaluación representa la utilidad no realizada de la revalorización de la propiedad, planta y equipo - terrenos. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas.

## 16. 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 por 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, impuesto a la renta y partida extraordinaria	1,396,800	624,545
Partida extraordinaria (nota 14)	<u>-</u>	<u>(4,830,537)</u>
	1,396,800	(4,205,992)
Menos amortización de perdidas	(423,095)	-
Más gastos no deducibles	<u>519,569</u>	<u>266,342</u>
	1,493,274	(3,939,650)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(223,991)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida tributaria) gravable	<u>1,269,283</u>	<u>(3,939,650)</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	64,147	-
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>210,410</u>	<u>-</u>
	<u>274,557</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>21,631%</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.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2003 al 2006.

Al 31 de diciembre del 2006, las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros ascienden aproximadamente a US\$ 3,940,000.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
	... (Dólares) ...		... (Dólares) ...	
Saldos al inicio del año	256,464	-	57,110	153,087
Provisión cargada al gasto	<u>-</u>	<u>274,557</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	256,464	274,557	57,110	153,087
Más (menos):				
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	-	-	(153,087)
Anticipos de impuesto a la renta	-	-	15,129	-
Reclasificación	(51,993)	-	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>88,924</u>	<u>(274,557)</u>	<u>184,225</u>	<u>-</u>
	<u>36,931</u>	<u>-</u>	<u>199,354</u>	<u>(153,087)</u>
Saldos al final del año (notas 4 y 10)	<u>293,395</u>	<u>-</u>	<u>256,464</u>	<u>-</u>

**17. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

La posición en moneda extranjera (Euros) al 31 de diciembre del 2005 comprende deuda a largo plazo con Siapi SRL por un valor de US\$ 69,189. La tasa de cambio vigente en el mercado libre del "Euro" por cada US\$ 1 fue US\$ 1,18.

**18. MERCADO Y CONCENTRACION DE CREDITO**

Al 31 de diciembre del 2006, el 97% de las ventas de la Compañía se realizaron a tres de sus empresas relacionadas (Serrasa S. A., Ecuagaseosas S. A. y Losky S. A.) (véase nota 3).

Al 31 de diciembre del 2005, del saldo de cuentas por cobrar – clientes por US\$ 1,685,139, US\$ 1,082,593 corresponde a 15 clientes.

**19. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- Contrato de distribución, producción y embotellamiento con Bebidas Refrescantes S. A. para la producción, embotellamiento, distribución y venta de los productos Tesalia, Quintuples y Güitig en las provincias del Guayas, Los Ríos y Manabí, con excepción del cantón Manta y Montecristi; y, por otra parte la Compañía se encarga del embotellamiento y distribución de los productos PCI en la Región Sierra. La vigencia del contrato es de 10 años plazo renovables previo acuerdo entre las partes; sin embargo, en caso de incumplimiento por cualquiera de las partes se pagará una indemnización de US\$ 1,000,000.

Por la ejecución del contrato Bebidas Refrescantes S. A. cancela a The Tesalia Springs Company S. A. US\$ 0,55 y US\$ 0,45, respectivamente, por el servicio de distribución y embotellado de productos PCI con envase no retornable; así como, The Tesalia Springs Company cancela a Bebidas Refrescantes S. A., US\$ 0,48 y US\$ 0,45, respectivamente, por el servicio de distribución y embotellado de productos Güitig; y, US\$ 0,25 y US\$ 0,225 por el servicio de distribución y embotellado de productos agua linda. El ingreso por este concepto ascendió a US\$ 1,114,955 en el 2005; así como, el gasto respectivo ascendió a US\$ 147,700 en el mismo año (véase nota 3).

A partir del 15 de febrero del 2006, previo acuerdo entre las partes se dio por terminado este contrato.

- Dos concesiones mineras otorgadas por el Ministerio de Energía y Minas para la prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de todas las sustancias minerales que puedan existir y obtenerse en las fuentes de propiedad natural. La Ley de Minería requiere que la Compañía declare y pague una patente. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 220,000 en el 2006 y US\$ 137,000 en el 2005.
- Mantiene suscrito dos contratos de arrendamiento mercantil con instituciones financieras locales para la adquisición de maquinaria, equipos y vehículos a un plazo entre 24 y 36 meses. El gasto por este concepto en el 2006 y 2005 ascendió aproximadamente a US\$ 385,000 y US\$ 260,000, respectivamente. Los pagos mínimos futuros son como sigue:

19. COMPROMISOS, (Continuación)

<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
2006	460,208	71,329	-
2007	439,796	74,512	873
2008	179,755	30,325	31,850
2009	<u>39,266</u>	<u>5,590</u>	<u>4,363</u>

Los contratos incluyen una cláusula de reajuste trimestral de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa pasiva referencial establecida por el Banco Central del Ecuador. Adicionalmente, incluyen una cláusula para hacer uso de la opción de compra, equivalente a la última cuota de arrendamiento.

Los bienes arrendados están avalizando las operaciones de leasing contratados.

- Desde enero del 2005 la Compañía mantiene firmado con Macbresa S. A. y Rosseni S. A. (compañías relacionadas) dos contratos de arrendamiento mercantil de maquinaria con opción de compra con una vigencia de 4 años plazo. El ingreso por estos conceptos ascendió aproximadamente a US\$ 786,000 en el 2006 y US\$ 655,000 en el 2005. (véase nota 3)
- Mantiene firmados contratos de publicidad con las siguientes instituciones:
  - Prostatus S. A., contrato de asociación y cesión de derechos de promoción y publicidad, el mismo que tiene vigencia hasta mayo del 2007. Los pagos mínimos futuros por este contrato asciende aproximadamente US\$ 120,000.
  - P.M.G. Propotional Marketing Group., contrato de servicios de promoción por el lanzamiento de la Gaseosa Guitig Negrita, mismo que tuvo vigencia hasta el 17 de agosto del 2006 y cuyo monto total del contrato ascendí a US\$ 23,500.
  - Pro-Shows., contrato de auspicio y venta para brindar auspicio publicitario a la Guitig Negrita y para promocionar la venta de diferentes marcas en el evento "QUITO FIESTA DEL SOL" que tuvo vigencia hasta el 12 de Agosto del 2006 y cuyo monto del contrato ascendía a US\$25,000
  - Fundación Honorato Haro Muñoz, contrato de colaboración y asistencia, el mismo que tiene una vigencia hasta agosto del 2007. Los pagos mínimos futuros por este contrato ascienden a US\$ 31,000.
  - Ecuador Racing., Convenio de Auspicio en el cual el contratante confiere el título de Bebida Oficial por el producto Energizante 220V a The Tesalia Springs Company de la serie Ecuador Racing, el mismo que tiene vigencia hasta 30 de marzo del 2007. Los pagos mínimos futuros por este contrato ascienden a US\$ 21,000
  - Brandim Cia. Ltda., contrato de prestación de servicios profesionales para el análisis de mercado e investigaciones a través de estudios sistemáticos de Store audit. y Barómetro de Marcas., mismo que es indefinido. Los pagos mínimos futuros por este contrato al 2007 ascienden a US\$ 72,000.
  - Fundación Malecón, contrato de auspicio para la realización de la exposición "Guayaquil en la Historia", el mismo que tiene vigencia durante 10 años a partir de la firma del contrato, es decir, hasta el 2014. Los pagos mínimos futuros por este contrato al 2007 ascienden a US\$ 24,000.

## 19. COMPROMISOS, (Continuación)

- Ha contratado con instituciones financieras lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	... (Dólares) ...	
- Líneas de crédito	9,967,141	13,148,123
- Cartas de crédito	1,182,633	2,115,947
- Leasing	65,555	-
- Garantías bancarias		<u>858,000</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene efectivo en cuentas de ahorro bancarias por US\$ 506,412 y US\$ 813,113, respectivamente; el cual se encuentra restringido como garantía de cancelación de las cartas de crédito contratadas con el Banco de Guayaquil S. A. y Banco Internacional S. A. (véase nota 9).

## 20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- Presenta tres juicios de observación y oposición de marcas, lema comercial y diseño industrial. Según la Administración basada en la opinión del asesor legal que tiene a su cargo los trámites se esperaba un fallo favorable al término de dichos procesos.
- Mantiene un juicio con la Federación Ecuatoriana de Fútbol, cuyo contrato finalizó el 30 de abril del 2006. Según la opinión del asesor legal el juicio se encuentra en proceso y se han realizado varios arbitrajes por lo que todavía no se da un fallo a favor ni en contra de la Compañía.
- Con fecha 8 de marzo del 2006 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía con un Acta de Determinación relacionadas con Impuesto al Valor Agregado – IVA e Impuesto a los Consumos Especiales - ICE correspondientes al ejercicio económico 2002 y en las que se establecieron diferencias de impuestos a pagar por aproximadamente US\$ 255,000 e intereses y multas por aproximadamente US\$ 3,600. A la fecha de este informe la Administración se encuentra recopilando la documentación respectiva a fin de desvirtuar las observaciones presentadas.
- Con fecha 4 de abril del 2003 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía con las Actas de Determinación relacionadas con Impuesto al Valor Agregado – IVA, Impuesto a la Renta, Impuesto a los Consumos Especiales - ICE, Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado correspondientes al ejercicio económico 1996 y en las que se establecieron diferencias de impuestos por aproximadamente US\$ 152,000. La Compañía, en el 2003 impugnó ante el SRI dichas actas y mediante Resolución No. 117012003RRECD0567 del 22 de octubre del 2003 se dieron de baja ciertas glosas y se ratificaron diferencias de impuestos a pagar por aproximadamente US\$ 132,000 (sin incluir intereses). Actualmente, la respectiva impugnación se encuentra tramitándose en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Pichincha mediante la cual se argumenta que la facultad determinadora del SRI caducó de conformidad con lo establecido en el Código Tributario; sin embargo, la Administración basada en la opinión de sus asesores legales manifiesta que las probabilidades de éxito en este caso serán favorables a la Compañía.

## 20. CONTINGENCIAS, (Continuación)

- En el 2006 y 2005 se dieron de baja inventarios por aproximadamente US\$ 547,000 y US\$ 650,000, respectivamente. Las respectivas actas de protocolización ante el notario público se encuentran con fecha 29 de diciembre del 2006 y 17 de marzo del 2006 (situación podría ser observada por las respectivas autoridades tributarias).

A la fecha de este informe la resolución final de estos asuntos es incierta, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna, para el pasivo adicional que podría resultar de estos asuntos.

## 21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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:

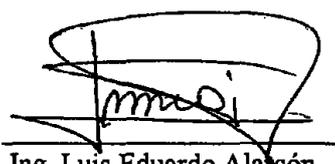
	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<b>2006</b>		..... (Dólares) .....		
<b>Balance general:</b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	213,075	1,102,484	506,412	809,147
Efectivo restringido	-	506,412	-	506,412
Cuentas por cobrar, neto	12,234,144	4,950,585	6,674,387	10,467,578
Inventarios	3,654,660	66,761	-	3,721,421
Gastos pagados por anticipado	314,499	821,249	692,767	442,981
Cargos diferidos	-	5,256,798	51,993	5,204,805
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	1,383,484	-	1,383,484
Otros activos	5,333,287	-	5,333,287	-
<b>Pasivos:</b>				
Sobregiros bancarios	-	-	1,102,484	1,102,484
Obligaciones bancarias	6,710,362	5,343,703	-	1,366,659
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	-	-	5,022,660	5,022,660
Cuentas por pagar	8,857,040	1,463,456	1,822,908	9,216,492
Pasivos acumulados	205,844	108,059	818,801	916,586
Depósitos en garantía	350,500	350,500	-	-
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>5,000,670</u>	<u>174,660</u>	<u>-</u>	<u>4,826,010</u>
<b>Estado de resultados:</b>				
Ventas	30,050,993	-	327,709	30,378,702
Costo de las ventas y de los servicios	<u>18,642,004</u>	<u>327,709</u>	<u>-</u>	<u>18,969,713</u>

21. RECLASIFICACIONES, (Continuación)

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<b>2005</b>		..... (Dólares) .....		
<b>Balance general:</b>				
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	990,157	295,483	813,113	472,527
Efectivo restringido	-	813,113	-	813,113
Cuentas por cobrar, neto	8,364,433	863,646	2,336,631	6,891,448
Inventarios	5,309,982	628,643	510,955	5,427,670
Gastos pagados por anticipado	640,118	1,250,299	1,063,190	827,227
Cargos diferidos	-	4,873,447	-	4,873,447
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	1,355,297	-	1,355,297
Otros activos	5,060,556	-	5,060,556	-
<b>Pasivos:</b>				
Sobregiros bancarios	-	-	295,483	295,483
Obligaciones bancarias	-	-	2,186,436	2,186,436
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	6,120,536	2,553,805	111,773	3,678,504
Cuentas por pagar	8,689,544	543,573	1,392,870	9,538,841
Pasivos acumulados	326,114	223,808	688,445	790,751
Depósitos en garantía	445,429	445,429	-	-
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>6,095,041</u>	<u>612,909</u>	<u>-</u>	<u>5,482,132</u>
<b>Estado de resultados:</b>				
Ventas	32,555,661	-	7,246,624	39,802,285
Costo de las ventas y de los servicios	<u>19,570,418</u>	<u>7,246,624</u>	<u>-</u>	<u>26,817,042</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

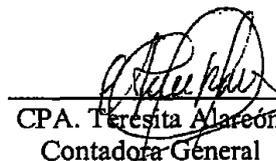
Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (5 de abril del 2007) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Dr. César Contreras  
Contralor



CPA. Teresita Alarcón  
Contadora General