

- Ingresos.  
- Archivo Genesal.  
Guaymas

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

---

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

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

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

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Utilidades	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16

**Abreviaturas usadas:**

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

---



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ROSSENI S. A. (una subsidiaria de Moredum Corp.)** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 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 **ROSSENI S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

10 de julio del 2006  
Quito - Ecuador

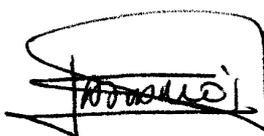
  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

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

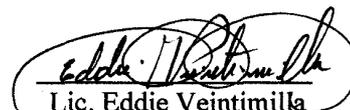
	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		4,939	176,671
Cuentas por cobrar	4	1,241,057	1,042,141
Inventarios	5	<u>179,039</u>	<u>148,367</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,425,035</u>	<u>1,367,179</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos fijos, neto de depreciación acumulada por US\$ 497 en el 2005	6	146,154	138,759
Cargos diferidos		3,578	2,505
Otros activos		<u>18,397</u>	<u>18,397</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,593,164</u>	<u>1,526,840</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	3 y 9	264,845	182,182
Cuentas por pagar	7	147,935	89,149
Pasivos acumulados	8	<u>45,216</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>457,996</u>	<u>271,331</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	9	<u>260,196</u>	<u>477,818</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>718,192</u>	<u>749,149</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	10	800	800
Aportes para futuros aumentos de capital	10	726,834	726,834
Reserva legal	10	15,104	5,006
Utilidades disponibles	10	<u>132,234</u>	<u>45,051</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>874,972</u>	<u>777,691</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,593,164</u>	<u>1,526,840</u>



Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Dr. César Contreras  
Contralor



Lic. Eddie Veintimilla  
Contador General

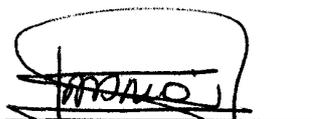
Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

**ESTADO DE UTILIDADES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	3	4,962,019	270,338
COSTO DE LAS VENTAS		<u>3,281,489</u>	<u>191,100</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,680,530</u>	<u>79,238</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Gastos de ventas, administración y generales		<u>1,338,018</u>	<u>2,308</u>
UTILIDAD EN OPERACION		342,512	76,930
<b>OTROS GASTOS:</b>			
Gastos financieros	2 (f)	181,396	9,371
Otros gastos, neto		<u>10,429</u>	<u>612</u>
TOTAL OTROS GASTOS		<u>191,825</u>	<u>9,983</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		150,687	66,947
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	2 (g) y 8	<u>(24,327)</u>	-
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		126,360	66,947
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	2 (h) y 11	<u>(25,375)</u>	<u>(16,890)</u>
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL		100,985	50,057
RESERVA LEGAL	10	<u>(10,098)</u>	<u>(5,006)</u>
UTILIDAD NETA	10	<u>90,887</u>	<u>45,051</u>
<b>UTILIDAD POR ACCION:</b>			
	2 (i)		
- BASICA		113,61	56,31
- DILUIDA		<u>0.12</u>	<u>0.06</u>

  
 Ing. Luis Eduardo Alarcón  
 Gerente General

  
 Dr. César Contreras  
 Contralor

  
 Lic. Eddie Veintimilla  
 Contador General

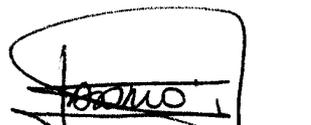
Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

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

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Capital social:	10		
Saldo al inicio y final del año		<u>800</u>	<u>800</u>
Aportes para futuros aumentos de capital:	10		
Saldo al inicio del año		726,834	72,839
Aportes de los accionistas para futuros aumentos de capital		<u>-</u>	<u>653,995</u>
Saldo al final del año		<u>726,834</u>	<u>726,834</u>
Reserva legal:	10		
Saldo al inicio del año		5,006	-
Apropiación para reserva legal		<u>10,098</u>	<u>5,006</u>
Saldo al final del año		<u>15,104</u>	<u>5,006</u>
Utilidades disponibles:	10		
Saldo al inicio del año		45,051	-
Utilidad neta		90,887	45,051
Ajuste		<u>(3,704)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>132,234</u>	<u>45,051</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><b>874,972</b></u>	<u><b>777,691</b></u>

  
 Ing. Luis Eduardo Alarcón  
 Gerente General

  
 Dr. César Contreras  
 Contralor

  
 Lic. Eddie Veintimilla  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

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

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	4,962,019	270,338
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(4,812,840)</u>	<u>(884,808)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	149,179	(614,470)
Intereses pagados	<u>(176,987)</u>	<u>(9,371)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(27,808)</u>	<u>(623,841)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de activos fijos	(7,892)	(131,258)
Adiciones de cargos diferidos	<u>(1,073)</u>	<u>(2,055)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,965)</u>	<u>(133,313)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	(134,959)	210,006
Aporte de los accionistas para futuros aumentos de capital	<u>-</u>	<u>653,995</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(134,959)</u>	<u>864,001</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	(171,732)	106,847
Efectivo al inicio del período	<u>176,671</u>	<u>69,824</u>
Efectivo al final del período	<u>4,939</u>	<u>176,671</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ROSSENI S. A.**  
**(Una Subsidiaria de Moredum Corp.)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO  
 EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	90,887	45,051
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Apropiación para reserva legal	10,098	5,006
Depreciación de activos fijos	497	-
Baja de activos fijos	-	37,760
Ajuste a resultados de años anteriores	<u>(3,704)</u>	<u>-</u>
	<u>6,891</u>	<u>42,766</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(198,916)	(629,229)
Aumento en inventarios	(30,672)	(148,367)
Aumento en otros activos	-	(18,397)
Aumento en cuentas por pagar	58,786	84,335
Aumento en pasivos acumulados	<u>45,216</u>	<u>-</u>
	<u>(125,586)</u>	<u>(711,658)</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(27,808)</u>	<u>(623,841)</u>

  
 Ing. Luis Eduardo Alarcón  
 Gerente General

  
 Dr. César Contreras  
 Contralor

  
 Lic. Eddie Veintimilla  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**ROSSENI S. A.**  
**(Una subsidiaria de Moredum Corp.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 CON CIFRAS**  
**COMPARATIVAS DEL 2004**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

**ROSSENI S. A.** “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 11 de agosto del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de septiembre del 2003. La Compañía inició sus operaciones comerciales en diciembre del 2004 y su actividad principal constituye la elaboración y comercialización de preformas para la industria de bebidas gaseosas principalmente para 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 4).

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Base de Presentación -**

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

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

**b) Flujos de Efectivo -**

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

**c) Inventarios -**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio, excepto por la materia prima que se determina por el método de las Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS).

**d) Activos fijos -**

Los activos fijos representan principalmente construcciones en curso y están registradas al costo histórico.

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

### e) 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.

### f) Gastos Financieros -

Son registrados mediante el método de acumulación.

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

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

### h) 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 de 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). Al 31 de diciembre del 2005 acogiéndose a esta disposición aplicó la reducción del 10% en la tarifa del impuesto.

### i) Utilidad por Acción -

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 el 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.

La utilidad por acción ordinaria ha sido calculada como sigue:

	... (Dólares) ...	
Básica:		
- Utilidad neta para accionistas comunes	90,887	45,051
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>800</u>	<u>800</u>
	<u>113,61</u>	<u>56,31</u>
Diluida:		
- Utilidad neta para accionistas comunes	90,887	45,051
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación asumiendo la conversión de los aportes para futuros aumentos de capital	<u>727,634</u>	<u>727,634</u>
	<u>0.12</u>	<u>0.06</u>

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

### j) 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. 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 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Venta de preformas – The Tesalia Springs Company S. A.	4,911,066	270,338
Compras de materia prima – The Tesalia Springs Company S. A.	2,898,520	308,353
Arriendo de maquinaria – The Tesalia Springs Company S. A.	356,692	-
Asesoría administrativa – The Tesalia Springs Company S. A.	24,000	-
Servicio de nómina – Macbresa S. A.	-	5,060
Préstamos recibidos – Moredum Corp.	<u>-</u>	<u>210,005</u>

En adición, en el 2004 la Compañía a efectuado pagos a nombre de The Tesalia Springs Company S. A. por aproximadamente US\$ 958,000.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
The Tesalia Springs Company S. A. - Ecuador	1,191,730	1,024,991
The Tesalia Springs Holding Corp - Panamá	<u>782</u>	<u>783</u>
	<u>1,192,512</u>	<u>1,025,774</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar – Macbresa S. A. (nota 7)	<u>67,310</u>	<u>18,954</u>

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

Deuda a largo plazo – incluye vencimientos circulantes - Bahamas (nota 9)	<u>-</u>	<u>660,000</u>
--	----------	----------------

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 3)	1,192,512	1,025,774
Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,541	15,204
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	28,314	-
Anticipos a proveedores	2,292	-
Clientes	2,398	-
Otras	<u>-</u>	<u>1,163</u>
Total	<u>1,241,057</u>	<u>1,042,141</u>

#### 5. INVENTARIOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Materia prima	143,610	92,248
Productos terminados	<u>35,429</u>	<u>56,119</u>
Total	<u>179,039</u>	<u>148,367</u>

#### 6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle y movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Bajas	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
	..... (Dólares) .....					
Construcciones en proceso	9,288	129,572	(1,787)	137,073	6,102	143,175
Equipos y herramientas	-	1,686	-	1,686	-	1,686
Activo fijo en tránsito	35,973	-	(35,973)	-	-	-
Equipos de cómputo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,790</u>	<u>1,790</u>
	45,261	131,258	(37,760)	138,759	7,892	146,651
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(497)</u>	<u>(497)</u>
Total activos fijos, neto	<u>45,261</u>	<u>131,258</u>	<u>(37,760)</u>	<u>138,759</u>	<u>7,395</u>	<u>146,154</u>

En el año 2005, el cargo a gastos por concepto de depreciación de los equipos de cómputo fue de US\$ 497.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas (nota 3)	67,310	18,954
Retenciones e impuestos por pagar	43,364	4,210
Proveedores	15,912	48,605
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	14,189	14,189
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,909	-
Empleados	251	-
Otras	<u>-</u>	<u>3,191</u>
Total	<u>147,935</u>	<u>89,149</u>

Al 31 de diciembre el 2005, el saldo de retenciones e impuestos por pagar corresponde al Impuesto al Valor Agregado, retenciones de IVA y retenciones de impuesto a la renta generados y recaudados durante el año 2005. Los correspondientes intereses y multas se encuentran provisionados por US\$ 11,324 (véase nota 8).

## 8. PASIVOS ACUMULADOS

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase nota 2 -g y 11)	24,327	-
Intereses por pagar:		
Deuda a largo plazo (véase nota 9)	3,919	-
Obligaciones tributarias	<u>11,324</u>	<u>-</u>
	15,243	-
Otras	5,246	-
Beneficios sociales	<u>400</u>	<u>-</u>
Total	<u>45,216</u>	<u>20,805</u>

## 9. DEUDA A LARGO PLAZO

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Al 31 de diciembre del 2004, la deuda a largo plazo corresponde a desembolsos efectuados por Moredum Corp. (accionista) para capital de trabajo; sin embargo, al 31 de diciembre del 2005, se transfirió el beneficio de cobro a Northern Capital Investment. Esta obligación tiene vencimientos mensuales hasta enero del 2008 y devenga una tasa de interés del 9,5% anual (véase nota 3).	525,041	660,000
Menos vencimientos circulantes	<u>(264,845)</u>	<u>(182,182)</u>
Total	<u>260,196</u>	<u>477,818</u>

Los intereses acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 por la deuda a largo plazo ascienden a US\$ 3,919.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
<u>Año</u>		
2005	-	182,182
2006	264,845	217,622
2007	239,220	239,220
2008	<u>20,976</u>	<u>20,976</u>
Total	<u>525,041</u>	<u>660,000</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital Social

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

### Aportes para Futuros Aumentos de Capital

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mediante acta de Junta General de Accionistas efectuó aportes para futuros aumentos de capital mediante la compensación de créditos por US\$ 653,995.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, (Continuación)

### Reserva Legal

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.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS

### 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 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	150,687	66,947
Más gastos no deducibles	<u>11,494</u>	<u>612</u>
	162,181	67,559
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)	<u>(24,327)</u>	-
Utilidad gravable	<u>137,854</u>	<u>67,559</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	13,633	-
Tasa impositiva del 25% sobre las utilidades gravable	<u>11,742</u>	<u>16,890</u>
	<u>25,375</u>	<u>16,890</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>16,84%</u>	<u>25,23%</u>

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

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
	Cobrar	Pagar	por pagar
	...(Dólares)...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	-	14,189	-
Provisión cargada al gasto	(25,375)	-	16,890
Impuestos retenidos por terceros	<u>53,689</u>	-	<u>(2,701)</u>
Saldos al final del año (notas 4 y 7)	<u>28,314</u>	<u>14,189</u>	<u>14,189</u>

11. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A EMPLEADOS**  
**(Continuación)**

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 declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2003 al 2004 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de julio del 2006) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Dr. César Contreras  
Contralor



Lic. Eddie Veintimilla  
Contador General

---