

**RES. N° 173/04**  
**BALANCE GENERAL**

**1. Identificador del Contribuyente**

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
<b>FUNDACIÓN TESAÍ</b>		<b>FTEJ 976090 K</b>

**2. Periodo Fiscal**

Desde	Hasta
<b>01.01.02</b>	<b>31.12.02</b>
<b>01.01.03</b>	<b>31.12.03</b>

**3. Identif. del Representante Legal**

Apellidos/Nombres
<b>Ing. Alejandro Arce L.</b>

**4. Identificador del Contador**

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
<b>Brunelli M. María Inés</b>	<b>BUMM 621620U</b>

**5. Declaración Jurada Utiliz.**

Formulario Nro.	Nro. de Orden

1	ACTIVOS	2.003	2.002
1 01	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
1 01 01	<b>DISPONIBILIDADES</b>		
1 01 01 01	Caja	15.016.843	9.000.000
1 01 01 02	Recaudaciones a Depositatar	18.438.704	4.813.598
1 01 01 03	Bancos	995.828.425	557.452.621
1 01 01 04	Otros valores	0	0
		<u>1.029.283.972</u>	<u>571.266.219</u>
1 01 02	<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>		
1 01 02 01	Valores	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
1 01 03	<b>CREDITOS</b>		
1 01 03 01	Clientes	3.460.842.646	3.498.862.341
1 01 03 10	Menos: Previsión para incobrables	-136.109.534	-277.559.360
1 01 03 11	Deudores varios	40.870.352	529.179.327
1 01 03 12	Documentos/Cuentas por cobrar a Directores y funcion:	71.410.465	0
1 01 03 13	Intereses a vencer	0	0
1 01 03 14	Tarjetas de Créditos	0	0
1 01 03 15	Garantía de Alquiler	0	0
1 01 03 16	Seguros a Vencer	24.369.183	26.522.780
1 01 03 21	IVA Crédito Fiscal Ley 125/91	2.587.368.173	8.001.423.881
		<u>6.048.751.285</u>	<u>11.778.428.969</u>
1 01 10	<b>INVENTARIOS</b>		
1 01 10 01	Mercaderías-Productos Terminados	1.292.952.348	1.334.604.704
1 01 10 02	Productos en proceso	0	0
1 01 10 03	Materias primas - Materiales	0	0
1 01 10 04	Menos: Previsión por Obsolescencia	0	0
		<u>1.292.952.348</u>	<u>1.334.604.704</u>
1 01 15	<b>ANTICIPOS</b>		
1 01 15 01	Importaciones en curso	0	0
1 01 15 02	Proveedores	28.338.584	0
		<u>28.338.584</u>	<u>0</u>
1 01 20	<b>OTROS ACTIVOS</b>		
1 01 20 01	Gastos no devengados	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Total Activo Corriente</b>	<u>8.399.326.189</u>	<u>13.684.299.892</u>

**RES. N° 173/04**  
**BALANCE GENERAL**

**1. Identificador del Contribuyente**

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESAI		FTEJ 976090 K

**2. Periodo Fiscal**

Desde	Hasta
01.01.02	31.12.02
01.01.03	31.12.03

**3. Identif. del Representante Legal**

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

**4. Identificador del Contador**

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BURM 621620U

**5. Declaración Jurada Utiliz.**

Formulario Nro.	Nro. de Orden

1	ACTIVOS	2.003	2.002
1 02	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
1 02 01	<b>CREDITOS:</b>		
1 02 01 01	Fondos con destino especial	0	0
1 02 01 02	Documentos /Cuentas a cobrar a Directores y Funciona	0	0
1 02 01 03	Documentos por cobrar	0	0
1 02 01 04	Deudores varios	0	0
1 02 01 05	Créditos en Gestión de Cobro	8.831.559.821	12.317.796.994
1 02 01 06	Menos: Provisiones para incobrables	-7.949.194.082	-9.776.983.394
1 02 01 07	IVA Crédito Fiscal Ley 125/91	8.001.423.881	0
		<u>8.883.789.620</u>	<u>2.540.813.600</u>
1 02 10	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
1 02 10 01	Bienes en operación	14.329.797.986	11.817.143.730
1 02 10 02	Depreciación acumulada	-2.932.779.626	-1.370.047.059
1 02 10 03	Bienes fuera de operación	0	0
1 02 10 04	Obras en Curso	517.138.608	480.018.937
		<u>11.914.156.968</u>	<u>10.927.115.608</u>
1 02 20	<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		
1 02 20 01	Licencia de manufactura	0	0
1 02 20 02	Marcas	0	0
1 02 20 03	Gastos de desarrollo	0	0
1 02 20 04	Amortización Acumulada	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Total Activo no Corriente</b>	<u>20.797.946.588</u>	<u>13.467.929.208</u>
	<b>Total de Activos</b>	<u>29.197.272.777</u>	<u>27.152.229.100</u>

2	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2.003	2.002
2 01	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
2 01 01	<b>CUENTAS A PAGAR</b>		
2 01 01 01	Proveedores Locales	2.142.886.142	2.502.066.160
2 01 01 02	Proveedores del Exterior	0	0
2 01 01 03	Intereses a Vencer	0	0
2 01 01 04	Acreedores varios	0	0
		<u>2.142.886.142</u>	<u>2.502.066.160</u>
2 01 05	<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>		
2 01 05 01	Sobregiros en cuenta corriente	0	0
2 01 05 02	Documentos a pagar	0	0
2 01 05 03	Porción circulante de préstamos a largo plazo	0	0
2 01 05 04	Intereses a devengar	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>

**RES. N° 173/04  
BALANCE GENERAL**

**1. Identificador del Contribuyente**

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
<b>FUNDACIÓN TESAI</b>		<b>FTEJ 976090 K</b>

**2. Periodo Fiscal**

Desde	Hasta
<b>01.01.02</b>	<b>31.12.02</b>
<b>01.01.03</b>	<b>31.12.03</b>

**3. Identif. del Representante Legal**

Apellidos/Nombres.
<b>Ing. Alejandro Arce L.</b>

**4. Identificador del Contador**

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
<b>Brunelli M. María Inés</b>	<b>BUMM 621620U</b>

**5. Declaración Jurada Utiliz.**

Formulario Nro.	Nro. de Orden

2 01 10	<b>PROVISIONES</b>		
2 01 10 01	Impuesto a la Renta a pagar	0	0
2 01 10 02	IVA a pagar	0	0
2 01 10 03	Retenciones a Pagar	125.343.878	94.090.414
2 01 10 04	Para pago de planes de beneficios para empleados	0	0
2 01 10 05	Aportes y Retenciones a Pagar	173.170.439	124.510.011
2 01 10 06	Gastos Acumulados a Pagar	18.223.500	19.513.613
2 01 10 07	Salarios a Pagar	0	0
2 01 10 08	Aguinaldos a Pagar	9.711.273	0
		<u>326.449.090</u>	<u>238.114.038</u>

2 01 20	<b>OTROS PASIVOS</b>		
2 01 20 01	Préstamos de Terceros	0	0
2 01 20 02	Anticipo de Clientes	47.526.587	1.464.614.027
2 01 20 03	Dividendos a Pagar	0	0
		<u>47.526.587</u>	<u>1.464.614.027</u>

2 01 40	<b>GANANCIAS DIFERIDAS</b>		
2 01 40 01	Ingresos no realizados	0	0
2 01 40 02	Costos y gastos aplicables a los ingresos no Realizable	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<u>2.516.861.819</u>	<u>4.204.794.225</u>

<b>2</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.003</b>	<b>2.002</b>
----------	----------------------------------	--------------	--------------

2 02	<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>		
2 02 01	<b>PRESTAMOS FINANCIEROS</b>		
2 02 01 01	Préstamos en Bancos	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
2 02 05	<b>PREVISIONES</b>		
2 02 05 01	Previsión para indemnización	941.401.956	554.701.007
2 02 05 02	Otras contingencias	168.267.000	288.607
		<u>1.109.668.956</u>	<u>554.989.614</u>
	<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<u>1.109.668.956</u>	<u>554.989.614</u>
	<b>Total Pasivo</b>	<u>3.626.530.775</u>	<u>4.759.783.839</u>

2 03	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
2 03 01	<b>Capital</b>		
2 03 01 01	Capital suscrito	0	0
2 03 01 02	Capital a integrar	0	0
2 03 01 03	Capital realizado	15.816.933.079	15.816.933.079

## RES. N° 173/04 BALANCE GENERAL

### 1. Identificador del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESAI		FTEJ 976090 K

### 2. Periodo Fiscal

Desde	Hasta
01.01.02	31.12.02
01.01.03	31.12.03

### 3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.


### 4. Identificador del Contador

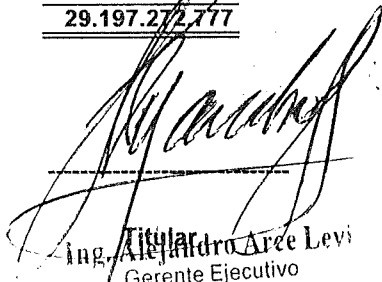
Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U

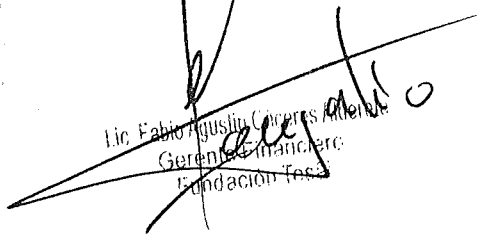
### 5. Declaración Jurada Utiliz.

Formulario Nro.	Nro. de Orden

		<u>15.816.933.079</u>	<u>15.816.933.079</u>
2 03 02	<b>Reservas</b>		
2 03 02 01	Reserva Legal	0	0
2 03 02 02	Reservas facultativas	0	0
2 03 02 03	Fondo Regularización Ley 125/91	0	0
2 03 02 04	Reservas de Revalúo	1.945.389.610	830.859.357
		<u>1.945.389.610</u>	<u>830.859.357</u>
2 03 03	<b>Resultados</b>		
2 03 03 01	Resultados Acumulados	5.744.652.825	13.623.639.966
2 03 03 02	Resultado del Ejercicio	2.063.766.488	-7.878.987.141
		<u>7.808.419.313</u>	<u>5.744.652.825</u>
	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<u>25.570.742.002</u>	<u>22.392.445.261</u>
	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<u>29.197.272.777</u>	<u>27.152.229.100</u>

  
**Contador**  
 Lic. María Inés Brunelli M.  
 Contador General

  
**Titular**  
 Ing. Alejandro Arce Levi  
 Gerente Ejecutivo  
 Fundación Tesái

  
 Lic. Fabio Agustín Correas  
 Gerente Financiero  
 Fundación Tesái

**RES. N° 173/04  
ESTADO DE RESULTADOS**

**1. Identificador del Contribuyente**

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESAI		FTEJ 976090 K

**2. Periodo Fiscal**

Desde	Hasta
01.01.02	31.12.02
01.01.03	31.12.03

**3. Identif. del Representante Legal**

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.


**4. Identificador del Contador**

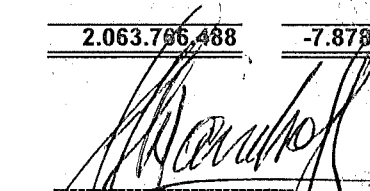
Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U


**5. Declaración Jurada Utiliz.**

Formulario Nro.	Nro de Orden

		2.003	2.002
3 01	<b>Ventas Netas. Sector Público</b>	29.397.041.110	24.121.257.870
3 02	<b>Ventas Netas. Sector Privado</b>	4.680.737.542	4.914.344.910
4 01	(-) Costo de Mercaderías (productos o serv. vendidos)	-31.966.292.581	-18.926.926.350
	<b>Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas</b>	<b>2.111.486.071</b>	<b>10.108.676.430</b>
3 10	<b>Más otros ingresos</b>		
3 10 01	Intereses Ganados	108.128.143	446.564.532
3 10 02	Descuentos obtenidos	0	0
3 10 03	Reajuste de Precios	4.287.949.383	0
3 10 04	Diferencia de Cambio	195.990.466	181.231.177
	<b>Ganancias (o pérdidas) brutas</b>	<b>6.703.554.063</b>	<b>10.736.472.139</b>
4 10	<b>Menos:</b>		
4 11	- Gastos operacionales	0	0
4 12	- Gastos de ventas	0	0
4 13	- Gastos de administración	6.954.551.070	10.965.068.706
4 20	- Otros (indicar naturaleza)	0	0
	<b>Ganancias (o pérdidas) antes de los gastos financieros</b>	<b>-250.997.007</b>	<b>-228.596.567</b>
3 20	<b>Menos:</b>		
3 20 01	Gastos financieros	3.992.665	1.705.000
	<b>Ganancias (o pérdidas) Operativas</b>	<b>-254.989.672</b>	<b>-230.301.567</b>
	<b>Partidas extraordinarias</b>		
3 30 01	Ganancias	2.775.917.426	0
4 30	Pérdidas	457.161.266	7.648.685.574
	<b>Ganancias (o pérdidas) en operaciones extraordinarias</b>	<b>2.063.766.488</b>	<b>-7.878.987.141</b>
	<b>Ganancias (o pérdidas) sin ajuste monetario</b>	0	0
5 10	Más: (o menos) efectos de los precios cambiantes	0	0
	<b>Ganancias (o pérdidas) ajustadas del ejercicio</b>	0	0
5 20	Más: (o menos) ajuste de ejercicios anteriores	0	0
	<b>Ganancias (o pérdidas) antes de impuesto a la renta</b>	<b>2.063.766.488</b>	<b>-7.878.987.141</b>
	<b>Menos:</b>		
5 50	Impuesto a la Renta	0	0
	<b>Ganancias (o pérdidas) netas</b>	<b>2.063.766.488</b>	<b>-7.878.987.141</b>

  
 Lic. María Inés Brunelli M.  
 Contador  
 Contador General

  
 Ing. Alejandro Arce Levi  
 Titular  
 Gerente Ejecutivo  
 Fundación Tesai

  
 Lic. Fabián Alcázar  
 Gerente Financiero  
 Fundación Tesai

**RES. N° 173/04**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**1. Identificador del Contribuyente**

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESAI		FTEJ 976090 K

**2. Periodo Fiscal**

Desde	Hasta
01.01.02	31.12.02
01.01.03	31.12.03

**3. Identif. del Representante Legal**

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

**4. Identificador del Contador**

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U

**5. Declaración Jurada Utiliz.**

Formulario Nro.	Nro. de Orden

**2.003**

**2.002**

**Flujo de efectivo por las actividades operativas**

Ventas Netas (cobro neto)	40.924.096.595	28.372.729.775
(-)Pago a Proveedores	-32.312.158.827	-18.935.061.093
(-)Efectivo pagado a empleados	-2.245.896.151	-6.492.944.025
(-)Efectivo generado (usado) por otras actividades	-1.878.270.579	-916.495.900
(-)Efecto Neto del Iva	-2.587.368.173	-2.064.190.563
(-)Impuesto a la Renta	0	0
<b>Efectivo Generado en Actividades Operativas</b>	<b><u>1.900.402.865</u></b>	<b><u>-35.961.006</u></b>

**Efectivo Usado en Actividades de Inversión**

Inversiones en otras empresas	0	0
Inversiones temporarias	0	0
Fondos con destino especial	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-1.438.392.447	-1.480.454.946
<b>Efectivo Neto generado en actividades de inversión</b>	<b><u>-1.438.392.447</u></b>	<b><u>-1.480.454.946</u></b>

**Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento**

Aportes de capital	0	0
Préstamos a largo plazo	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	-3.992.665	-1.705.000
<b>Efectivo generado en actividades financieras</b>	<b><u>-3.992.665</u></b>	<b><u>-1.705.000</u></b>

**Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes**

Disminución Neta de Efectivos y sus Equivalentes	458.017.753	-1.518.121.752
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	571.266.219	2.089.387.971
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b><u>1.029.283.972</u></b>	<b><u>571.266.219</u></b>

*Maria Brunelli M.*  
Lic. María Inés Brunelli M.  
Contador General

*Fabio Agustin Caceres Alderele*  
Lic. Fabio Agustin Caceres Alderele  
Gerente Financiero  
Fundación Tesai

*Alejandro Arce Levi*  
Ing. Alejandro Arce Levi  
Gerente Ejecutivo  
Fundación Tesai

**RES. N° 173/04**  
**ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO**

1. Identificador del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
<b>FUNDACIÓN TESAI</b>		<b>FTEJ 976090 K</b>

2. Periodo Fiscal

Desde	Hasta
<b>01.01.02</b>	<b>31.12.02</b>
<b>01.01.03</b>	<b>31.12.03</b>

3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres
<b>Ing. Alejandro Arce L.</b>

4. Identificador del Contador

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
<b>Brunelli M. María Inés</b>	<b>BUMM 621620U</b>

5. Declaración Jurada Utilizada

Formulario Nro.	Número de Orden

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS			PATRIMONIO NETO		
	SUSCRIP TO	INTEGRAR	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIV A	REGULARIZACI ON	REVALÚO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	0		15.816.933.079	0	0	0	830.859.357	5.744.652.825	0	22.392.445.261	29.603.403.335
Mov. Subsecuentes											0
Capital aportado en el ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalúo del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	1.114.530.253	0	0	1.114.530.253	668.029.067
Ajuste Resultado Anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	2.063.766.488	2.063.766.488	-7.878.987.141
<b>SALDO AL 31/12/2003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.816.933.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.945.389.610</b>	<b>5.744.652.825</b>	<b>2.063.766.488</b>	<b>25.570.742.002</b>	<b>0</b>
<b>SALDO AL 31/12/2002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.816.933.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>830.859.357</b>	<b>5.744.652.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.392.445.261</b>

*[Firma]*  
Lic. María Inés Brunelli  
Contador

*[Firma]*  
Lic. Fabio Agustín Cáceres Alderete  
Gerente Financiero  
Fundación Tesai

DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD COMERCIAL POR EL REGIMEN FISCAL Y EL IMPUESTO A LA RENTA

ANEXO II

1. Identificador del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESAI		FTEJ 976090 K

2. Periodo Fiscal

Desde	Hasta
01.01.02	31.12.02
01.01.03	31.12.03

3. Identificador del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

4. Identificador del Contador

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U

5. Declaración Jurada Utilizada

Formulario Nro.	Nro. de Orden

CUENTAS	GRAVADAS	EXENTAS	TOTALES
INGRESOS	0	34.077.778.652	34.077.778.652
(-) COSTOS DE VENTAS	0	-31.966.292.581	-31.966.292.581
RENTA BRUTA O UTILIDAD OPERATIVA BRUTA	0	2.111.486.071	2.111.486.071
OTROS INGRESOS	0	7.367.985.418	7.367.985.418
(-) GASTOS DEDUCIBLES Y NO DEDUCIBLES	0	-7.415.705.001	-7.415.705.001
RENTA NETA O UTILIDAD COMERCIAL	0	2.063.766.488	2.063.766.488
(+) AJUSTES FISCALES	0	0	0
GASTOS NO DEDUCIBLES	0	0	0
PRESUNCIONES FISCALES	0	0	0
(-) RENTAS PARA INVERSIONES	0	0	0
RENTA NETA IMPONIBLE O UTILIDAD FISCAL	0	2.063.766.488	2.063.766.488
TASA IMPOSITIVA	30%	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	0	0	0
RESERVA LEGAL	0	0	0
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	0	0	0

Contador

*Lic. María Inés Brunelli M.*  
Contador General

Contribuyente

*Ing. Alejandro Arce Levi*  
Gerente Ejecutivo  
Fundación Tesai

*Lic. Fabián Gáceres Alderete*  
Gerente Financiero  
Fundación Tesai