

**RES. N° 173/04
BALANCE GENERAL**

1. Identificador del Contribuyente

Razón Social o Apellidos	Nombres	Identificado RUC
FUNDACIÓN TESA I		FTEJ 976090 K

2. Periodo Fiscal

Desde	Ha hasta
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

4. Identificador del Contador

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

5. Declaración Jurada Utiliz.

Formulario Nro.	Nro. de Orden

1	ACTIVOS	2.004	2.003
1 01	ACTIVO CORRIENTE		
1 01 01	DISPONIBILIDADES		
1 01 01 01	Caja	15.500.000	15.016.843
1 01 01 02	Recaudaciones a Depositar	18.165.306	18.438.704
1 01 01 03	Bancos	2.252.012.185	995.828.425
1 01 01 04	Otros valores	0	0
		<u>2.285.677.491</u>	<u>1.029.283.972</u>
1 01 02	INVERSIONES TEMPORARIAS		
1 01 02 01	Valores	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
1 01 03	CREDITOS		
1 01 03 01	Cientes	1.463.778.898	3.460.842.646
1 01 03 10	Menos: Previsión para incobrables	-123.225.899	-136.109.534
1 01 03 11	Deudores varios	53.423.159	40.870.352
1 01 03 12	Documentos/Cuentas por cobrar a Directores y funciona	131.753.999	71.410.465
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	24.220.428	24.369.183
1 01 03 21	IVA Crédito Fiscal Ley 125/91	3.108.309.254	2.587.368.173
		<u>4.658.259.839</u>	<u>6.048.751.285</u>
1 01 10	INVENTARIOS		
1 01 10 01	Mercaderías-Productos Terminados	2.039.075.176	1.292.952.348
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>2.039.075.176</u>	<u>1.292.952.348</u>
1 01 15	ANTICIPOS		
1 01 15 01	Importaciones en curso	0	0
1 01 15 02	Proveedores	1.855.186.813	28.338.584
		<u>1.855.186.813</u>	<u>28.338.584</u>
1 01 20	OTROS ACTIVOS		
1 01 20 01	Gastos no devengados	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Activo Corriente	<u>10.838.199.319</u>	<u>8.399.326.189</u>

**RES. Nº 173/04
BALANCE GENERAL**

1. Identificador del Contribuyente

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

2. Período Fiscal

Desde	Hasta
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

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

1	ACTIVOS	2.004	2.003
1 02	ACTIVO NO CORRIENTE		
1 02 01	CREDITOS		
1 02 01 01	Fondos con destino especial	0	0
1 02 01 02	Documentos /Cuentas a cobrar a Directores y Funcionar	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	5.199.696.653	8.831.559.821
1 02 01 06	Menos: Provisiones para incobrables	-4.675.838.448	-7.949.194.082
1 02 01 07	IVA Crédito Fiscal Ley 125/91	10.588.792.054	8.001.423.881
		<u>11.112.650.259</u>	<u>8.883.789.620</u>
1 02 10	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
1 02 10 01	Bienes en operación	16.959.485.703	14.329.797.986
1 02 10 02	Depreciación acumulada	-4.817.830.251	-2.932.779.626
1 02 10 03	Bienes fuera de operación	0	0
1 02 10 04	Obras en Curso	605.071.714	517.138.608
		<u>12.746.727.166</u>	<u>11.914.156.968</u>
1 02 20	ACTIVOS INTANGIBLES		
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>
	Total Activo no Corriente	<u>23.859.377.425</u>	<u>20.797.946.588</u>
	Total de Activos	<u>34.697.576.744</u>	<u>29.197.272.777</u>

2	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2.004	2.003
2 01	PASIVO CORRIENTE		
2 01 01	CUENTAS A PAGAR		
2 01 01 01	Proveedores Locales	3.265.474.527	2.142.886.142
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>3.265.474.527</u>	<u>2.142.886.142</u>
2 01 05	PRESTAMOS FINANCIEROS		
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
FUNDACIÓN TESA I		FTEJ 976090 K

2. Periodo Fiscal

Desde	Hasta
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

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 01 10	PROVISIONES		
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	200.778.737	125.343.878
2 01 10 04	Para pago de planes de beneficios para empleados	0	0
2 01 10 05	Aportes y Retenciones a Pagar	221.969.043	173.170.439
2 01 10 06	Gastos Acumulados a Pagar	5.843.333	18.223.500
2 01 10 07	Salarios a Pagar	0	0
2 01 10 08	Agualdo a Pagar	12.718.462	9.711.273
		<u>441.309.575</u>	<u>326.449.090</u>

2 01 20	OTROS PASIVOS		
2 01 20 01	Préstamos de Terceros	0	0
2 01 20 02	Anticipo de Clientes	89.512.670	47.526.587
2 01 20 03	Dividendos a Pagar	0	0
		<u>89.512.670</u>	<u>47.526.587</u>

2 01 40	GANANCIAS DIFERIDAS		
2 01 40 01	Ingresos no realizados	0	0
2 01 40 02	Costos y gastos aplicables a los ingresos no Realizables	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	Total Pasivo Corriente	<u>3.796.296.772</u>	<u>2.516.861.819</u>

2	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2.004	2.003
----------	----------------------------------	--------------	--------------

2 02	PASIVOS NO CORRIENTE		
2 02 01	PRESTAMOS FINANCIEROS		
2 02 01 01	Préstamos en Bancos	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
2 02 05	PREVISIONES		
2 02 05 01	Previsión para indemnización	1.482.436.285	941.401.956
2 02 05 02	Otras contingencias	168.267.000	168.267.000
		<u>1.650.703.285</u>	<u>1.109.668.956</u>
	Total Pasivo no Corriente	<u>1.650.703.285</u>	<u>1.109.668.956</u>
	Total Pasivo	<u>5.447.000.057</u>	<u>3.626.530.775</u>

2 03	PATRIMONIO NETO		
2 03 01	Capital		
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
		<u>15.816.933.079</u>	<u>15.816.933.079</u>

RES. N° 173/04 BALANCE GENERAL

1. Identificador del Contribuyente

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

2. Periodo Fiscal

Desde	Hasta
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

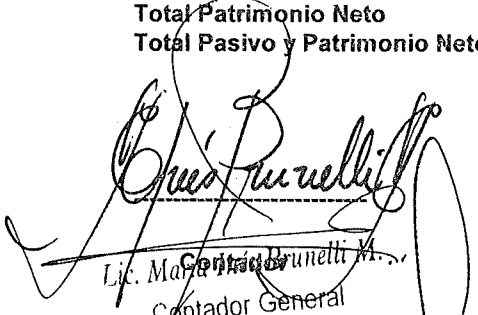
4. Identificador del Contador

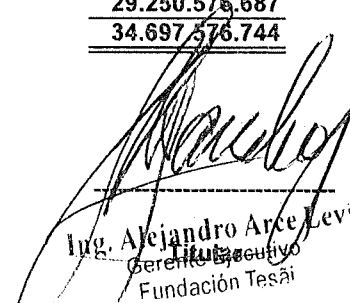
Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U

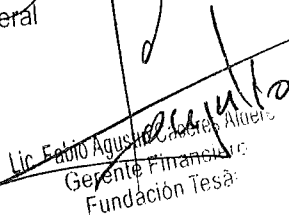
5. Declaración Jurada Utiliz.

Formulario Nro.	Nro. de Orden

2 03 02	Reservas		
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	2.738.252.315	1.945.389.610
		<u>2.738.252.315</u>	<u>1.945.389.610</u>
2 03 03	Resultados		
2 03 03 01	Resultados Acumulados	7.808.419.313	5.744.652.825
2 03 03 02	Resultado del Ejercicio	2.886.971.980	2.063.766.488
		<u>10.695.391.293</u>	<u>7.808.419.313</u>
	Total Patrimonio Neto	<u>29.250.576.687</u>	<u>25.570.742.002</u>
	Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>34.697.576.744</u>	<u>29.197.272.777</u>


 Lic. María Inés Brunelli M.
 Contador General


 Ing. Alejandro Arce L.
 Gerente Ejecutivo
 Fundación Tesái


 Lic. Fabio Agustín
 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
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres
Ing. Alejandro Arce L.

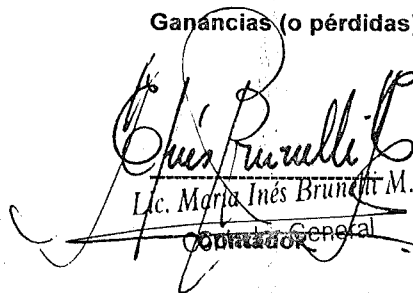
4. Identificador del Contador

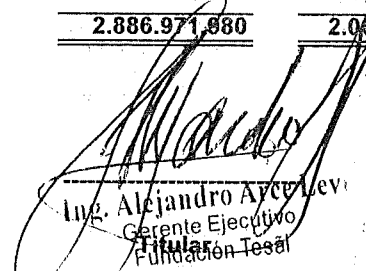
Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Brunelli M. María Inés	BUMM 621620U

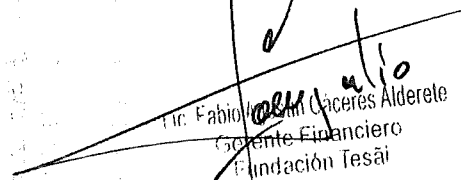
5. Declaración Jurada Utiliz.

Formulario Nro.	Nro de Orden

		2.004	2.003
3 01	Ventas Netas. Sector Público	37.291.400.208	29.397.041.110
3 02	Ventas Netas. Sector Privado	5.343.385.916	4.680.737.542
4 01	(-) Costo de Mercaderías (productos o serv. vendidos)	<u>-36.274.079.287</u>	<u>-31.966.292.581</u>
	Ganancias (o pérdidas) brutas en ventas	6.360.706.837	2.111.486.071
. 10	Más otros ingresos		
3 10 01	Intereses Ganados	42.730.031	108.128.143
3 10 02	Descuentos obtenidos	0	0
3 10 03	Reajuste de Precios	76.127.646	4.287.949.383
3 10 04	Diferencia de Cambio	6.158.167	195.990.466
	Ganancias (o pérdidas) brutas	6.485.722.681	6.703.554.063
4 10	Menos:		
4 11	- Gastos operacionales	0	0
4 12	- Gastos de ventas	0	0
4 13	- Gastos de administración	7.125.140.246	6.954.551.070
4 20	- Otros (indicar naturaleza)	0	0
	Ganancias (o pérdidas) antes de los gastos financieros	-639.417.565	-250.997.007
3 20	Menos:		
3 20 01	Gastos financieros	7.891.304	3.992.665
	Ganancias (o pérdidas) Operativas	-647.308.869	-254.989.672
	Partidas extraordinarias		
3 30 01	Ganancias	4.131.373.894	2.775.917.426
4 30	Pérdidas	597.093.045	457.161.266
	Ganancias (o pérdidas) en operaciones extraordinarias	2.886.971.980	2.063.766.488
	Ganancias (o pérdidas) sin ajuste monetario	0	0
5 10	Más: (o menos) efectos de los precios cambiantes	0	0
	Ganancias (o pérdidas) ajustadas del ejercicio	0	0
5 20	Más: (o menos) ajuste de ejercicios anteriores	0	0
	Ganancias (o pérdidas) antes de impuesto a la renta	2.886.971.980	2.063.766.488
	Menos:		
5 50	Impuesto a la Renta	0	0
	Ganancias (o pérdidas) netas	2.886.971.980	2.063.766.488


Lic. María Inés Brunelli M.
Contador General


Lic. Alejandro Arce L.
Gerente Ejecutivo
Fundación Tesai


Lic. Fabiola Caceres Alderete
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
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

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

2.004

2.003

Flujo de efectivo por las actividades operativas

Ventas Netas (cobro neto)	48.933.987.819	40.924.096.595
(-)Pago a Proveedores	-37.724.461.959	-32.312.158.827
(-)Efectivo pagado a empleados	-2.800.242.915	-2.245.896.151
(-)Efectivo generado (usado) por otras actividades	-2.108.338.227	-1.878.270.579
(-)Efecto Neto del Iva	-3.108.309.254	-2.587.368.173
(-)Impuesto a la Renta	0	0

Efectivo Generado en Actividades Operativas

3.192.635.464

1.900.402.865

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	-1.928.350.641	-1.438.392.447

Efectivo Neto generado en actividades de inversión

-1.928.350.641

-1.438.392.447

Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento

Aportes de capital	0	0
Préstamos a largo plazo	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	-7.891.304	-3.992.665

Efectivo generado en actividades financieras

-7.891.304

-3.992.665

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

Disminución Neta de Efectivos y sus Equivalentes	1.256.393.519	458.017.753
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	1.029.283.972	571.266.219
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	<u>2.285.677.491</u>	<u>1.029.283.972</u>

Contador

Lic. Maria Inés Brunelli M.
Contador General

Ing. Alejandro Arce L.
Gerente Ejecutivo
Fundación Tesái

Lic. Fabio Agustín Cáceres Alderete
Gerente Financiero
Fundación Tesái

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

1. Identificador del Contribuyente

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

2. Período Fiscal

Desde	Hasta
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

3. Identif. del Representante Legal

Apellidos/Nombres	Identificado RUC
Ing. Alejandro Arce L.	BUMM 621620U


4. Identificador del Contador


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

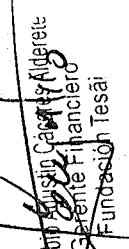
5. Declaración Jurada Utilizada

Formulario Nro.	Número de Orden

CUENTAS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO NETO			
	SUSCRITO	INTEGRAR	INTEGRADO	LEGAL	FACULTATIVA	REGULARIZACIÓN	REVALUO	ACUMULADOS	DEL EJERCICIO	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	15.816.933.079	0	0	0	1.945.389.610	7.808.419.313	0	25.570.742.002	22.392.445.261
<u>Mov. Subsecuentes</u>										0	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
Revaluó del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	792.862.705	0	0	792.862.705	1.114.530.253
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	15.816.933.079	0	0	0	2.738.252.315	7.808.419.313	2.886.971.980	2.886.971.980	2.063.766.488
SALDO AL 31/12/2004	0	0	15.816.933.079	0	0	0	2.738.252.315	7.808.419.313	2.886.971.980	29.250.576.687	0
SALDO AL 31/12/2003	0	0	15.816.933.079	0	0	0	1.945.389.610	7.808.419.313	0	0	25.570.742.002


Bruno Brunelli
 Contador General


Ing. Alejandro Arce L.
 Gerente Financiero
 Fundación Tesai


Lic. Fabián Agustín Casarín 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
01.01.03	31.12.03
01.01.04	31.12.04

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	42.634.786.124	42.634.786.124
(-) COSTOS DE VENTAS	0	-36.274.079.287	-36.274.079.287
RENTA BRUTA O UTILIDAD OPERATIVA BRUTA	0	6.360.706.837	6.360.706.837
OTROS INGRESOS	0	4.256.389.738	4.256.389.738
(-) GASTOS DEDUCIBLES Y NO DEDUCIBLES	0	-7.730.124.595	-7.730.124.595
RENTA NETA O UTILIDAD COMERCIAL	0	2.886.971.980	2.886.971.980
(+) 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	2.886.971.980	2.886.971.980
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 L.

Gerente Ejecutivo

Fundación Tesai

Lic. Fabio Agustín Cáceres Alderete
Gerente Financiero
Fundación Tesai