

Abril 13, 2010

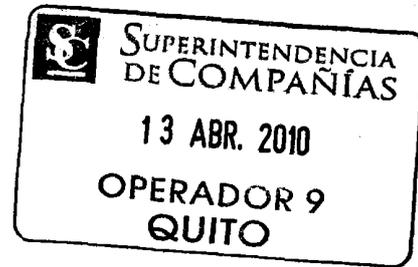
Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de The Tesalia Springs Company S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 1088.

Atentamente,

Santiago Sánchez  
Senior Manager



●

●

●

●

# **The Tesalia Springs Company S.A.**

●

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de  
los Auditores Independientes*

●

●

●

●

●

●

●

●

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
The Tesalia Springs Company S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de The Tesalia Springs Company S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de The Tesalia Springs Company S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de The Tesalia Springs Company S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Marzo 22, 2010  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

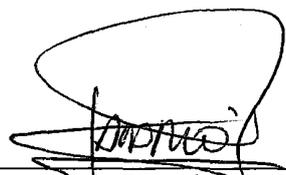
**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|---|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                              |                     |   |                    |
| Caja y bancos   | 3                   | 308   | 1,263              |
| Cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas | 4                   | 10,592  | 9,680              |
| Inventarios   | 5, 19               | 3,691   | 4,765              |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar           | 6                   | <u>4,043</u>  | <u>8,540</u>       |
| Total activos corrientes                                |                     | <u>18,634</u>   | <u>24,248</u>      |
| <br>  |                     |   |                    |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO                        | 7                   | <u>5,932</u>  | -                  |
| <br>  |                     |   |                    |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>                    |                     |   |                    |
| Terrenos y propiedad natural                            | 8, 20               | 2,837   | 2,973              |
| Edificios   |                     | 8,080   | 8,080              |
| Maquinaria y equipo                                     |                     | 11,315  | 13,549             |
| Vehículos   |                     | 2,062   | 1,873              |
| Instalaciones   |                     | 729   | 712                |
| Equipo de computación y comunicación                    |                     | 245   | 767                |
| Muebles y enseres y herramientas                        |                     | 530   | 528                |
| Construcciones en curso                                 |                     | 935   | 345                |
| En tránsito   |                     | <u>510</u>  | <u>17</u>          |
| Total   |                     | 27,243  | 28,844             |
| Menos depreciación acumulada                            |                     | <u>13,425</u>   | <u>13,517</u>      |
| Propiedades, planta y equipo, neto                      |                     | <u>13,818</u>   | <u>15,327</u>      |
| <br>  |                     |   |                    |
| OTROS ACTIVOS   | 9                   | <u>2,206</u>  | <u>1,179</u>       |
| <br>  |                     |   |                    |
| TOTAL   |                     | <u>40,590</u>   | <u>40,754</u>      |

Ver notas a los estados financieros

---



Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|   | <u>Notas</u> | <u>2009</u>                       | <u>2008</u>    |
|---|--------------|-----------------------------------|----------------|
|   |              | <u>(en miles de U.S. dólares)</u> |                |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                            |              |                                   |                |
| Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | 15, 20       | 1,800                             | 5,901          |
| Obligaciones por pagar a bancos                       | 10, 20       | 2,974                             | 1,833          |
| Cuentas por pagar                                     | 11, 20       | 11,637                            | 10,915         |
| Participación a trabajadores                          | 12           | 423                               | 372            |
| Impuesto a la renta                                   | 13           | 74                                |                |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar     | 15           | <u>2,612</u>                      | <u>2,623</u>   |
| Total pasivos corrientes                              |              | <u>19,520</u>                     | <u>21,644</u>  |
| <br>  |              |                                   |                |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO                            | 16, 20       | <u>1,908</u>                      | <u>1,166</u>   |
| <br>  |              |                                   |                |
| PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y<br>DESAHUCIO            | 17           | <u>938</u>                        | <u>874</u>     |
| <br>  |              |                                   |                |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:                        | 18           |                                   |                |
| Capital social  |              | 13,409                            | 9,849          |
| Aportes para futuras capitalizaciones                 |              | 1,009                             | 3,888          |
| Reserva de capital                                    |              | 2,252                             | 2,252          |
| Reserva por valuación                                 |              | 1,983                             | 1,983          |
| Reserva legal   |              | 528                               | 384            |
| Reserva facultativa                                   |              | 6                                 | 6              |
| Déficit acumulado                                     |              | <u>(963)</u>                      | <u>(1,292)</u> |
| Patrimonio de los accionistas                         |              | <u>18,224</u>                     | <u>17,070</u>  |
| <br>  |              |                                   |                |
| TOTAL   |              | <u>40,590</u>                     | <u>40,754</u>  |

---

  
Teresita Alarcón  
Contadora

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

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b>                | <b><u>2008</u></b> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   |                     | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                    |
| VENTAS NETAS  | 19                  | 47,520                            | 42,177             |
| COSTO DE VENTAS   | 19                  | <u>29,647</u>                     | <u>26,842</u>      |
| MARGEN BRUTO  |                     | <u>17,873</u>                     | <u>15,335</u>      |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:                                      | 19                  |                                   |                    |
| Gastos de ventas  |                     | 7,262                             | 5,244              |
| Gastos de administración  |                     | 2,262                             | 2,341              |
| Gastos de logística   |                     | <u>4,226</u>                      | <u>3,893</u>       |
| Total   |                     | <u>13,750</u>                     | <u>11,478</u>      |
| UTILIDAD DE OPERACIONES   |                     | <u>4,123</u>                      | <u>3,857</u>       |
| OTROS GASTOS, NETO:   |                     |                                   |                    |
| Intereses pagados   |                     | 778                               | 1,024              |
| Otros gastos, neto  | 19                  | <u>523</u>                        | <u>350</u>         |
| Total   |                     | <u>1,301</u>                      | <u>1,374</u>       |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>2,822</u>                      | <u>2,483</u>       |
| MENOS:  |                     |                                   |                    |
| Participación a trabajadores  | 12                  | 423                               | 372                |
| Impuesto a la renta   | 13                  | <u>705</u>                        | <u>666</u>         |
| Total   |                     | <u>1,128</u>                      | <u>1,038</u>       |
| UTILIDAD NETA   |                     | <u>1,694</u>                      | <u>1,445</u>       |

Ver notas a los estados financieros

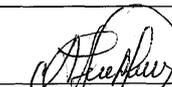
  
Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

  
Teresita Alarcón  
Contadora

**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.****ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|                                       | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva por Valuación</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Déficit Acumulado</u> | <u>Total</u>  |
|---------------------------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007    | 9,293                 | 1,008  | 2,252                     | 1,983                        | 296                  | 6                          | (1,855)                  | 12,983        |
| Utilidad neta                         |                       |  |                           |                              |                      |                            | 1,445                    | 1,445         |
| Aportes para futuras capitalizaciones |                       | 2,880  |                           |                              |                      |                            |                          | 2,880         |
| Distribución de dividendos            |                       |  |                           |                              |                      |                            | (238)                    | (238)         |
| Capitalización                        | 556                   |  |                           |                              |                      |                            | (556)                    |               |
| Transferencia                         |                       |  |                           |                              | 88                   |                            | (88)                     |               |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008    | 9,849                 | 3,888  | 2,252                     | 1,983                        | 384                  | 6                          | (1,292)                  | 17,070        |
| Utilidad neta                         |                       |  |                           |                              |                      |                            | 1,694                    | 1,694         |
| Distribución de dividendos            |                       |  |                           |                              |                      |                            | (620)                    | (620)         |
| Capitalización                        | 3,560                 | (2,879)                                      |                           |                              |                      |                            | (681)                    |               |
| Transferencia                         |                       |  |                           |                              | 144                  |                            | (144)                    |               |
| Otros                                 |                       |  |                           |                              |                      |                            | 80                       | 80            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009    | <u>13,409</u>         | <u>1,009</u>                                 | <u>2,252</u>              | <u>1,983</u>                 | <u>528</u>           | <u>6</u>                   | <u>(963)</u>             | <u>18,224</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General  
Teresita Alarcón  
Confadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|   | <b><u>2009</u></b>                | <b><u>2008</u></b>  |
|---|-----------------------------------|---------------------|
|   | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                     |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>          |                                   |                     |
| Recibido de compañías relacionadas                          | 46,608                            | 38,201              |
| Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas | (40,135)                          | (30,653)            |
| Intereses pagados   | (809)                             | (1,024)             |
| Participación a trabajadores                                | (372)                             | (271)               |
| Impuesto a la renta   | (460)                             | (691)               |
| Otros gastos, neto  | <u>(523)</u>                      | <u>(2,152)</u>      |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación       | <u>4,309</u>                      | <u>3,410</u>        |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>          |                                   |                     |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo               | (1,605)                           | (1,261)             |
| Precio de venta de propiedades, planta y equipo             | 285                               | 23                  |
| Adquisición de otros activos                                | (1,545)                           | (60)                |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                 | <u>          </u>                 | <u>510</u>          |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión         | <u>(2,865)</u>                    | <u>(788)</u>        |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>     |                                   |                     |
| Incremento en obligaciones bancarias y a largo plazo        | 3,683                             | 818                 |
| Pago de obligaciones bancarias y a largo plazo              | (5,468)                           | (4,398)             |
| Aportes para futuras capitalizaciones                       | <u>          </u>                 | 1,966               |
| Pago de dividendos  | <u>(614)</u>                      | <u>(396)</u>        |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento    | <u>(2,399)</u>                    | <u>(2,010)</u>      |
| <b>CAJA Y BANCOS:</b>                                       |                                   |                     |
| Incremento (decremento) neto durante el año                 | (955)                             | 612                 |
| Saldos al comienzo del año                                  | <u>1,263</u>                      | <u>651</u>          |
| FIN DEL AÑO   | <u><u>308</u></u>                 | <u><u>1,263</u></u> |

*(Continúa...)*

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

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

|   | <b><u>2009</u></b>                | <b><u>2008</u></b>  |
|---|-----------------------------------|---------------------|
|   | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |                     |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                                   |                     |
| Utilidad neta   | 1,694                             | 1,445               |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto proveniente de actividades de operación:  |                                   |                     |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 1,869                             | 1,852               |
| Amortización de otros activos   | 518                               | 584                 |
| Provisiones para jubilación y desahucio, neta de pagos  | 64                                | 32                  |
| Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo   |                                   | (23)                |
| Ganancia en venta de otros activos  |                                   | (130)               |
| Otras ventas a compañías relacionadas   |                                   | (1,649)             |
| Cambios en activos y pasivos:   |                                   |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas   | (912)                             | (3,976)             |
| Inventarios   | 1,074                             | 1,456               |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar   | (828)                             | 444                 |
| Cuentas por pagar   | 722                               | 3,533               |
| Participación a trabajadores  | 51                                | 101                 |
| Impuesto a la renta   | 74                                | (25)                |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | <u>(17)</u>                       | <u>(234)</u>        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE<br/>OPERACIÓN</b>   | <b><u>4,309</u></b>               | <b><u>3,410</u></b> |
| <b>PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON<br/>MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>                             |                                   |                     |
| Transferencia de cuentas por pagar a accionistas a aportes para<br>futuras capitalizaciones               | <u>-</u>                          | <u>914</u>          |
| Compras y ventas de otros activos a crédito a relacionadas  | <u>-</u>                          | <u>2,427</u>        |
| Ventas a crédito de maquinarias a Compañías relacionadas  | <u>1,310</u>                      | <u>1,166</u>        |
| Compensación de obligación a largo plazo con venta de maquinaria<br>a compañías relacionadas              | <u>703</u>                        | <u>-</u>            |

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General

  
Teresita Alarcón  
Contadora

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

The Tesalia Springs Company S.A. está constituida en Ecuador desde 1921 y su objeto principal es la industrialización y explotación de aguas, aguas minerales, gas carbónico y hielo seco, así como la producción de bebidas isotónicas, aguas saborizadas y jugos con leche. Adicionalmente, podrá efectuar prospección, adquisición, exploración, explotación, comercialización de minas, canteras, yacimientos y concesiones de toda clase de minerales en cualquiera de sus ramas y de productos contenidos en ellos o de sus derivados. Actualmente, la Compañía comercializa principalmente los productos Güitig, Tesalia y 220V.

A finales del año 2009, la Compañía inició el proceso de adquisición de una nueva línea de producción para soplado de envases y llenado de bebidas carbonatadas valorada en US\$3 millones, la cual incrementará la capacidad instalada de la actual planta de embotellado ubicada en Machachi.

La Compañía efectúa sus actividades principalmente a través de compañías relacionadas. Así, la compra de preformas para envases es efectuada a través de Cristaltech S.A., la fabricación de envases y el servicio de embotellado de producto es efectuado a través de Setotip S.A.; y, la distribución y venta de todos sus productos es efectuada por Aguas de la Sierra - Serrasa S.A., Losky S.A. y Ecuaservices.

Con fecha 2 de mayo del 2008, The Tesalia Springs Company Holding Corp. suscribió un convenio de resciliación parcial del contrato de licencia de uso y explotación de signos distintivos, en el cual la Compañía se compromete a dejar de utilizar las marcas Tesalia Sport y Tesalia Ice Tea a partir de septiembre del 2008 (Ver Nota 21).

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Se muestran al costo de adquisición para maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipos, instalaciones y vehículos y a valores de mercado para terrenos y edificios en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - La Compañía clasifica los arrendamientos de propiedades, planta y equipo como financieros cuando de acuerdo con los términos de los contratos, el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo y la Compañía estima que hará uso de la opción de compra. Todos los demás contratos de arrendamiento son clasificados como arrendamientos operativos.

Los activos mantenidos bajo contratos de arrendamiento mercantil financiero son capitalizados y como contrapartida un pasivo es registrado en el rubro obligaciones bancarias.

Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil operativos se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a enfriadores entregados en comodato a clientes de las compañías relacionadas distribuidoras y, envases de cristal y botellones. Estos activos se registran a su costo de adquisición y se amortizan en un período de cinco años.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% y 15% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### 3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

|        | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------|----------------------------|--------------|
|        | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|        | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Caja   | 8                          | 10           |
| Bancos | <u>300</u>                 | <u>1,253</u> |
| Total  | <u>308</u>                 | <u>1,263</u> |

**Bancos** - Incluye US\$148 mil (US\$51 mil para el año 2008), correspondientes a valores mantenidos en cuentas de ahorros de bancos locales, los cuales se encuentran restringidos para pagos de cartas de crédito de importación.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31,...       |              |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------|
|                                   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|                                   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Compañías relacionadas:           |                            |              |
| Losky S.A.                        | 6,552                      | 5,751        |
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A. | 3,877                      | 3,706        |
| Ecuaservices (Panamá)             | 152                        | 217          |
| Otros clientes locales            | 224                        | 245          |
| Provisión para cuentas dudosas    | <u>(213)</u>               | <u>(239)</u> |
| Total                             | <u>10,592</u>              | <u>9,680</u> |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,...       |             |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 239                        | 317         |
| Bajas                      | <u>(26)</u>                | <u>(78)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>213</u>                 | <u>239</u>  |

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
|                              | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|                              | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Materias primas y materiales | 2,128                      | 2,818        |
| Envases                      | 1,040                      | 1,151        |
| Productos terminados         | 523                        | 512          |
| Importaciones en tránsito    |                            | 279          |
| Otros                        | —                          | <u>5</u>     |
| Total                        | <u>3,691</u>               | <u>4,765</u> |

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...       |              |
|--|----------------------------|--------------|
|  | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Compañías relacionadas                               | 2,577                      | 7,861        |
| Anticipos a proveedores                              | 1,081                      | 169          |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 13): |                            |              |
| De años anteriores                                   |                            | 146          |
| Del año actual                                       |                            | 25           |
| Seguros pagados por anticipado                       | 39                         | 55           |
| Intereses prepagados                                 |                            | 27           |
| Garantías  | 3                          | 36           |
| Otras cuentas por cobrar                             | <u>343</u>                 | <u>221</u>   |
| Total  | <u>4,043</u>               | <u>8,540</u> |

En base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, durante el año 2007 la Compañía registró una valuación a valores de mercado de terrenos y edificios, practicada por un perito independiente. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas de US\$718 mil y US\$2,478 mil respectivamente, el cual fue registrado con crédito al patrimonio (Reserva por Valuación). La depreciación acumulada de edificios a esa fecha, fue incrementada en el mismo porcentaje con débito a la cuenta Reserva por Valuación.

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                    | ... Diciembre 31,...       |              |
|--------------------|----------------------------|--------------|
|                    | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|                    | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Enfriadores        | 1,915                      | 944          |
| Moldes             | 92                         | 70           |
| Envases y empaques | 143                        | 90           |
| Otros              | <u>56</u>                  | <u>75</u>    |
| Total              | <u>2,206</u>               | <u>1,179</u> |

***Enfriadores*** - Corresponden a equipos para enfriado de bebidas propiedad de la Compañía, los cuales son entregados bajo contratos de comodato a los clientes de Aguas de la Sierra - Serrasa S.A. y Losky S.A., distribuidoras de productos de la Compañía.

## 10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |              |
|---|----------------------------|--------------|
|   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Préstamos con bancos locales con vencimientos en julio del 2010 (abril del 2009 para el 2008), que devengan una tasa de interés nominal del 9.62% anual (8.9% para el 2008)                     | 616                        | 1,500        |
| Préstamos de instituciones financieras del exterior con vencimientos hasta julio del 2010, que devengan una tasa de interés nominal que fluctúa entre 5% y el 8.5% anual                        | 2,090                      |              |
| Cartas de crédito con bancos locales para la importación de materias primas, con vencimientos hasta febrero del 2010 (febrero del 2009 para el 2008) que generan una comisión del 2% trimestral | 148                        | 333          |
| Sobregiros bancarios  | <u>120</u>                 | <u>-</u>     |
| Total   | <u>2,974</u>               | <u>1,833</u> |

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31,...       |               |
|------------------------|----------------------------|---------------|
|                        | <u>2009</u>                | <u>2008</u>   |
|                        | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Proveedores locales    | 8,089                      | 9,376         |
| Compañías relacionadas | <u>3,548</u>               | <u>1,539</u>  |
| Total                  | <u>11,637</u>              | <u>10,915</u> |

**Compañías Relacionadas** - Un detalle de compañías relacionadas es como sigue:

|                   | ... Diciembre 31,...       |              |
|-------------------|----------------------------|--------------|
|                   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|                   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Setotip S.A.      | 1,377                      | 1,128        |
| Cristaltech S.A.  | 2,141                      | 251          |
| Ecuagaseosas S.A. |                            | 129          |
| Otras menores     | <u>30</u>                  | <u>31</u>    |
| Total             | <u>3,548</u>               | <u>1,539</u> |

## 12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| SalDOS al comienzo del año | 372                        | 271          |
| Provisión del año          | 423                        | 372          |
| Pagos efectuados           | <u>(372)</u>               | <u>(271)</u> |
| SalDOS al fin del año      | <u>423</u>                 | <u>372</u>   |

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|--|----------------------------|--------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 2,399                      | 2,111        |
| Amortización de pérdidas tributarias                                     | (1,044)                    | (978)        |
| Gastos no deducibles   | <u>1,778</u>               | <u>1,802</u> |
| Utilidad gravable  | <u>3,133</u>               | <u>2,935</u> |
| 15% impuesto a la renta  | 117                        | 102          |
| 25% impuesto a la renta  | <u>588</u>                 | <u>564</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>705</u>                 | <u>666</u>   |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...       |             |
|--|----------------------------|-------------|
|  | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|  | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año   | (25)                       | (140)       |
| Provisión del año  | 705                        | 666         |
| Pagos efectuados   | (460)                      | (691)       |
| Transferencias a (de) crédito tributario de años anteriores,<br>Nota 6 | <u>(146)</u>               | <u>140</u>  |
| Saldos al fin del año (Nota 6 para el año 2008)                        | <u>74</u>                  | <u>(25)</u> |

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. El saldo de las pérdidas tributarias por amortizar al 31 de diciembre del 2009, asciende a US\$626 mil (US\$1,670 mil en el año 2008).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2006 al 2009.

**Amnistía Tributaria** - El 30 de julio de 2008, se estableció un período de 150 días hábiles de amnistía tributaria, dentro del cual, se condona el 100%, 75%, 50% o 25% de los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones o cualquier otro acto de determinación de obligación tributaria emitido por el Servicio de Rentas Internas, que se encontraban vencidos y pendientes de pago hasta la fecha mencionada.

Durante el período de amnistía tributaria, la Compañía canceló US\$481 mil con cargo a resultados correspondientes a las glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas en la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a los Consumos Especiales - ICE, de los ejercicios económicos 1996, 2002 y 2003, efectuando el desistimiento de los juicios de impugnación que había planteado en contra de la mencionada institución.

Adicionalmente, en el año 2009, la Compañía canceló US\$352 mil con cargo a resultados, correspondientes a las glosas establecidas por el ejercicio económico 2004.

#### **14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

#### **15. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |              |
|---|----------------------------|--------------|
|   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA                | 1,202                      | 1,219        |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA | 664                        | 654          |
| Retenciones de Impuesto a la Renta              | 154                        | 132          |
| Dividendos por pagar                            | 186                        | 180          |
| Intereses y multas                              | 148                        | 103          |
| Intereses por pagar de obligaciones bancarias   | 49                         | 80           |
| Beneficios sociales                             | 17                         | 58           |
| Otras cuentas por pagar                         | <u>192</u>                 | <u>197</u>   |
| Total   | <u>2,612</u>               | <u>2,623</u> |

## 16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...       |              |
|--|----------------------------|--------------|
|  | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Préstamos de bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2011 (noviembre del 2010 para el año 2008), que devengan una tasa de interés nominal del 8.95% anual (entre 10% y 12.3% para el año 2008)                         | 1,504                      | 3,146        |
| Préstamos de instituciones financieras del exterior con vencimientos hasta enero del 2012 (diciembre del 2009 para el año 2008), que devengan una tasa de interés nominal del 5% anual (entre 9% y el 9.5% anual para el año 2008) | 289                        | 1,529        |
| Préstamos de accionistas sin fecha de vencimiento definida y sin intereses (devengan una tasa de interés nominal del 12% anual en el año 2008)   | 1,398                      | 152          |
| Obligaciones por arrendamiento mercantil financiero de buses y camiones, con vencimientos hasta diciembre del 2010, que devengan tasas de interés nominal del 9% y 11.64% anual  | 197                        | 153          |
| Compañías relacionadas - Anticipo de Rosseni S.A. por venta de maquinaria  |                            | 703          |
| Obligaciones por adquisición de enfriadores, con vencimientos hasta marzo del 2010, que devengan una tasa de interés nominal del 14% anual   | 320                        | 1,380        |
| Otras entidades  | -                          | 4            |
| Total  | <u>3,708</u>               | <u>7,067</u> |
| Menos vencimientos corrientes  | <u>1,800</u>               | <u>5,901</u> |
| Total obligaciones a largo plazo   | <u>1,908</u>               | <u>1,166</u> |

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

|       | ... Diciembre 31,...       |              |
|-------|----------------------------|--------------|
|       | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |
|       | (en miles de U.S. dólares) |              |
| 2010  |                            | 1,166        |
| 2011  | 350                        |              |
| 2012  | <u>1,558</u>               | -            |
| Total | <u>1,908</u>               | <u>1,166</u> |

## 17. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31,...       |             |
|---------------------|----------------------------|-------------|
|                     | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                     | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Jubilación Patronal | 906                        | 850         |
| Desahucio           | <u>32</u>                  | <u>24</u>   |
| Total               | <u>938</u>                 | <u>874</u>  |

***Jubilación Patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 120 trabajadores jubilados;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 9 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 28 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa financiera de descuento del 6.5%.

Los movimientos de las provisiones para jubilación y desahucio fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,...       |             |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
|                            | <u>2009</u>                | <u>2008</u> |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |             |
| Saldos al comienzo del año | 874                        | 842         |
| Pagos                      | (84)                       | (112)       |
| Provisión del año          | <u>148</u>                 | <u>144</u>  |
| Saldos al fin del año      | <u>938</u>                 | <u>874</u>  |

## 18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 13,409,335 acciones (9,848,099 acciones para el año 2008) de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva por Valuación** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo (véase Nota 7). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 19. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

|   | <u>2009</u>                | <u>2008</u>   |
|---|----------------------------|---------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| <u>Ventas de líquido:</u>                 |                            |               |
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.         | 31,980                     | 27,543        |
| Losky S.A.                                | 14,883                     | 14,015        |
| Delisoda S.A.                             | 265                        | 892           |
| Ecuaservices (Panamá)                     | 269                        | 309           |
| Tesalia Chile                             | 76                         |               |
| Ecuagaseosas S.A.                         | <u>26</u>                  | <u>46</u>     |
| Total                                     | <u>47,499</u>              | <u>42,805</u> |
| <u>Ventas de producto para obsequios:</u> |                            |               |
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.         | 818                        | 786           |
| Losky S.A.                                | <u>745</u>                 | <u>723</u>    |
| Total                                     | <u>1,563</u>               | <u>1,509</u>  |

(Continúa...)

2009                      2008  
(en miles de U.S. dólares)

*(Continuación...)*

Ventas de inventarios:

|                                   |     |       |
|-----------------------------------|-----|-------|
| Roseni S.A.                       |     | 1,735 |
| Delisoda S.A.                     | 283 | 892   |
| Ecuagaseosas S.A.                 | 225 | 320   |
| Cristaltech S.A.                  | 77  |       |
| Macbresa S.A.                     |     | 91    |
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A. | —   | 3     |

|       |            |              |
|-------|------------|--------------|
| Total | <u>585</u> | <u>3,041</u> |
|-------|------------|--------------|

Reembolso de gastos:

|                                   |     |     |
|-----------------------------------|-----|-----|
| Setotip S.A.                      | 780 | 420 |
| Cristaltech S.A.                  | 151 |     |
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A. |     | 639 |
| Macbresa S.A.                     |     | 383 |
| Delisoda S.A.                     |     | 371 |
| Roseni S.A.                       |     | 149 |
| Ecuagaseosas S.A.                 |     | 69  |
| Losky S.A.                        | —   | 8   |

|       |            |              |
|-------|------------|--------------|
| Total | <u>931</u> | <u>2,039</u> |
|-------|------------|--------------|

Costos de fabricación:

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Setotip S.A. (servicio de embotellado, soplado y fajillado) | 7,931 | 3,805 |
| Roseni S.A. (compra de preformas)                           |       | 2,238 |
| Macbresa S.A. (servicio de soplado de envases)              | —     | 1,937 |

|       |              |              |
|-------|--------------|--------------|
| Total | <u>7,931</u> | <u>7,980</u> |
|-------|--------------|--------------|

Gastos de publicidad:

|                                   |    |     |
|-----------------------------------|----|-----|
| Aguas de la Sierra - Serrasa S.A. | 83 | 415 |
| Losky S.A.                        | 87 | 328 |

|       |            |            |
|-------|------------|------------|
| Total | <u>170</u> | <u>743</u> |
|-------|------------|------------|

*(Continúa...)*

2009                      2008  
(en miles de U.S. dólares)

(Continuación...)

Ingresos por arriendo de maquinaria:

|                  |              |            |
|------------------|--------------|------------|
| Setotip S.A.     | 1,200        |            |
| Cristaltech S.A. | 88           |            |
| Macbresa S.A.    |              | 159        |
| Roszeni S.A.     | —            | <u>163</u> |
| Total            | <u>1,288</u> | <u>322</u> |

Ingresos por servicio de embotellado:

|                   |   |            |
|-------------------|---|------------|
| Ecuagaseosas S.A. |   | 271        |
| Delisoda S.A.     | — | <u>258</u> |
| Total             | — | <u>529</u> |

Venta de maquinaria y otros activos:

|               |              |              |
|---------------|--------------|--------------|
| Delisoda S.A. | 1,310        | 3,553        |
| Macbresa S.A. | —            | <u>40</u>    |
| Total         | <u>1,310</u> | <u>3,593</u> |

## 20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

| <u>Activos en Garantía</u>          | <u>Valor comercial</u>     |              | <u>Pasivos Garantizados</u>            |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------|--|
|                                     | <u>2009</u>                | <u>2008</u>  |  |
|                                     | (en miles de U.S. dólares) |              |  |
| Hipoteca sobre terrenos y edificios | 4,721                      | 3,164        | Obligaciones por pagar a bancos        |
| Prenda industrial de maquinaria     | 2,307                      | 2,678        | Obligaciones por pagar a bancos        |
| Inventarios                         | 550                        | 745          | Cartas de crédito de importación       |
| Camiones                            | 812                        | 270          | Operaciones de arrendamiento mercantil |
| Bodega                              |                            | 191          | Obligaciones por pagar a bancos        |
| Buses                               |                            | 55           | Operaciones de arrendamiento mercantil |
| Total                               | <u>8,390</u>               | <u>7,103</u> |  |

## 21. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

- **Concesión de Vertientes Naturales** - El 8 de noviembre del 2006, el Consejo Nacional de Recursos Hídricos otorgó a la Compañía el derecho de aprovechamiento de las aguas provenientes de las vertientes minerales existentes dentro de la propiedad de la empresa ubicada en la parroquia de Machachi, cantón Mejía, provincia de Pichincha. Dichas vertientes serán destinadas para el uso industrial, servicio doméstico y fines turísticos, la vigencia de la concesión es por el tiempo que dure la vida económicamente útil de la Compañía.

El 25 de octubre de 1995 el Consejo Nacional de Recursos Hídricos (Agencia de Aguas de Latacunga) otorgó a la Compañía el derecho de aprovechamiento en la totalidad de las aguas minerales existentes en las vertientes de propiedad de la empresa ubicada en el sector Cuilche, Lasso - Latacunga.

- **Título de Concesión Minera del Area Spring I** - El 15 de mayo del 2001, el Ministerio de Energía y Minas a través de la Dirección Nacional de Minería otorgó a la Compañía el título de concesión minera, mediante el cual se confiere en legal y debida forma el derecho real y exclusivo, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir en el área conformada por 100 hectáreas mineras, ubicadas en la parroquia Machachi, cantón Mejía de la provincia de Pichincha, la vigencia de la concesión es por 30 años.
- **Título de Concesión Minera del Area Spring VI** - El 22 de agosto del 2007, el Ministerio de Energía y Minas a través de la Dirección Nacional de Minería otorgó a la Compañía el título de concesión minera, mediante el cual se confiere en legal y debida forma el derecho real y exclusivo, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar y comercializar todas las sustancias minerales que puedan existir en el área conformada por 40 hectáreas mineras, ubicadas en la parroquia Machachi, cantón Mejía, de la provincia de Pichincha, la vigencia de la concesión es por 20 años.
- **Título de Uso y Explotación de Signos Distintivos** - The Tesalia Springs Holding Corporation otorga a The Tesalia Springs Company S.A., el uso de los signos distintivos de Cotopaxi, Güitig, Tesalia y Tesalia Sport, a fin de que ésta pueda producir, vender y distribuir comercialmente los productos identificados con dichos signos distintivos. El contrato se firmó el 1 de abril del 2002 y tiene una vigencia de 5 años renovables automáticamente.

Mediante convenio de resciliación parcial del contrato mencionado precedentemente, con fecha 2 de mayo del 2008, The Tesalia Springs Company S.A., se compromete a dejar de utilizar los signos distintivos de las marcas Tesalia Sport y Tesalia Ice Tea, a partir de 120 días desde la suscripción de dicho convenio y, por lo tanto no estará obligada a entregar ninguna contraprestación ni a asumir los costos que se generen por el mantenimiento y desarrollo de dichas marcas.

- **Contrato de Prestación de Servicios de Producción y Embotellado** - El 26 de diciembre del 2005, se firmó un contrato con Ecuagaseosas S.A., por el cual The Tesalia Springs Company S.A. se compromete a prestar servicios de producción y embotellado de los productos de propiedad de dicha Compañía. La vigencia del presente contrato es de cinco años renovables automáticamente.

- **Contrato de Distribución** - El 11 de octubre del 2005, la Compañía celebró con Losky S.A. y Aguas de la Sierra - Serrasa S.A., contratos de distribución, mediante los cuales se confiere a dichas compañías la exclusividad de comercialización, distribución y venta de los productos producidos por The Tesalia Springs Company S.A.. La vigencia de los contratos es por un año renovable automáticamente.
- **Contrato de Administración de Activos** - El 4 de octubre del 2005, la Compañía celebró con Setotip S.A., un contrato de administración de activos, por el cual Setotip S.A. se compromete a prestar el servicio de producción y embotellado de los productos de The Tesalia Springs Company S.A. y a la administración de los activos utilizados en dicha actividad.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---