

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de The Tesalia Springs Company S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 2007, los resultados 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.
4. Tal como se menciona en las Notas 1, 17 y 19, la Compañía efectúa sus actividades principalmente a través de compañías relacionadas, estas actividades incluyen fabricación de envases, servicio de embotellado y distribución y venta de productos terminados.
5. 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.

Abril 18, 2008  
Registro No. 019

Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

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

## **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

### **ACTIVOS**

### **Notas**

#### **ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos	3	651
Cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas	4	6,712
Inventarios	5, 17	6,221
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>3,372</u>
Total activos corrientes		<u>16,956</u>

#### **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

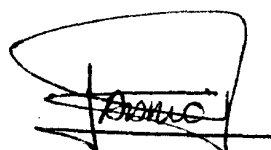
	7	
Terrenos y propiedad natural		2,973
Edificios		6,392
Maquinaria y equipo		14,951
Instalaciones		704
Equipo de computación y comunicación		1,087
Vehículos		1,894
Muebles y enseres		511
Construcciones en curso		869
Activos en tránsito		<u>208</u>
Total		29,589
Menos depreciación acumulada		<u>12,506</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>17,083</u>

OTROS ACTIVOS	8	<u>1,421</u>
---------------	---	--------------

TOTAL		<u>35,460</u>
-------	--	---------------

Ver notas a los estados financieros

---

  
**Luis Eduardo Alarcón**  
**Gerente General**

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	14, 18	4,274
Obligaciones bancarias	9, 18	3,673
Cuentas por pagar	10, 18	7,382
Participación a trabajadores	11	271
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>3,015</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,615</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14, 18	<u>3,020</u>
----------------------------	--------	--------------

PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	15	<u>842</u>
---	----	------------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	16	9,293
Aportes para futuras capitalizaciones		1,008
Reserva de capital		2,252
Reserva por valuación		1,983
Reserva legal		296
Reserva facultativa		6
Déficit acumulado		<u>(1,855)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>12,983</u>

TOTAL		<u>35,460</u>
-------	--	---------------

---

  
Teresita Alarcón  
Contadora

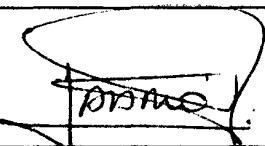
**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<b>Notas</b>	
VENTAS NETAS	17	42,928
COSTO DE VENTAS	17	<u>26,309</u>
MARGEN BRUTO		<u>16,619</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	17	
Gastos de ventas		5,755
Gastos de administración		2,073
Gastos de logística		<u>5,206</u>
Total		<u>13,034</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>3,585</u>
OTROS GASTOS, NETO:		
Intereses pagados		1,068
Otros gastos, neto	17	<u>713</u>
Total		<u>1,781</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,804</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	11	271
Impuesto a la renta	12	<u>651</u>
Total		<u>922</u>
UTILIDAD NETA		<u>882</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Teresita Alarcón  
Contadora

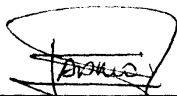
**THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<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 2006	8,866	1,008	2,252	2,045	296	6	(1,929)	12,544
Utilidad neta							882	882
Distribución de dividendos							(381)	(381)
Capitalización	427						(427)	
Valuación de propiedades, Nota 7				3,196				3,196
Compensación de pérdidas de años anteriores, Nota 16				(3,258)				(3,258)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>9,293</u>	<u>1,008</u>	<u>2,252</u>	<u>1,983</u>	<u>296</u>	<u>6</u>	<u>(1,855)</u>	<u>12,983</u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Teresita Alarcón  
Contadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes y compañías relacionadas	45,318
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(38,296)
Intereses pagados	(1,324)
Participación a trabajadores	(224)
Impuesto a la renta	(796)
Otros gastos, neto	<u>(656)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 4,022

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,680)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	71
Adquisición de otros activos	<u>(1,021)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (2,630)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento en obligaciones por pagar a bancos y a largo plazo	3,010
Pago de obligaciones por pagar a bancos y a largo plazo	(5,023)
Pago de dividendos	<u>(44)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (2,057)

**CAJA Y BANCOS:**

Incremento neto durante el año	(665)
Saldos al comienzo del año	<u>1,316</u>

**FIN DEL AÑO** **651**

(Continúa...)

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

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

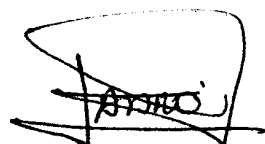
Utilidad neta	882
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,718
Amortización de otros activos	711
Provisión para cuentas dudosas	123
Provisiones para jubilación y desahucio, neta de pagos	55
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(71)
Ajustes de años anteriores	661
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales - compañías relacionadas	2,390
Inventarios	(3,023)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	443
Cuentas por pagar	1,024
Participación a trabajadores	47
Impuesto a la renta	(145)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(793)</u>

**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION** **4.022**

**PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE  
EFECTIVO:**

Valuación de propiedades a valores de mercado	<u><b>3.196</b></u>
Compensación de pérdidas de años anteriores	<u><b>3.258</b></u>

Ver notas a los estados financieros



Luis Eduardo Alarcón  
Gerente General



Terésita Alarcón  
Contadora

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

#### **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, Tesalia Sport, Tesalia Ice Té y V220.

La Compañía efectúa sus actividades principalmente a través de compañías relacionadas. Así, la fabricación de envases es efectuada a través de Rosseni S.A., y Macbresa S.A.; 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.

El 14 de diciembre del 2007, la Compañía compró la totalidad de los activos y pasivos de la Compañía Rapivarios S.A. (Ver Nota 20).

#### **2. POLITICAS 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 que son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales 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.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio que no excede a los valores de mercado. 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 y tres años, respectivamente.

**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% 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.

### **3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Caja	16
Bancos	<u>635</u>
Total	<u>651</u>

**Bancos** - Incluye US\$598 mil 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:

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas:

Losky S.A.	3,725
Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	2,815
Ecuaservices (Panamá)	172
Otros clientes locales	317
Provisión para cuentas dudosas	<u>(317)</u>

Total	<u>6,712</u>
-------	--------------

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	209
Provisión del año	123
Bajas	<u>(15)</u>
Saldo al fin del año	<u>317</u>

#### **5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materias primas y materiales	2,659
Envases	1,003
Accesorios	134
Productos terminados	511
Otros	56
Importaciones en tránsito	<u>1,858</u>
Total	<u>6,221</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas	2,324
Reclamos de impuestos por pago indebido, Nota 12	293
Anticipos a proveedores	233
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 12	140
Intereses prepagados	54
Empleados	49
Seguros pagados por anticipado	46
Garantías	22
Otras cuentas por cobrar	<u>211</u>
Total	<u>3,372</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

The Tesalia Springs Holding Corporation (Panamá)	1,106
Rossemi S.A.	586
Macbresa S.A.	336
Sadelzy S.A.	240
Otras	<u>56</u>
Total	<u>2,324</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	13,015
Adquisiciones	2,125
Adquisición de Rapivarios S.A., Nota 20	259
Valuación de propiedades	3,196
Ajustes de años anteriores	206
Depreciación	<u>(1,718)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>17,083</u>

Durante el año 2007, la Compañía ha adquirido vehículos a través de contratos de arrendamiento mercantil financiero por US\$445 mil, los cuales han sido capitalizados como activos en el rubro propiedades, planta y equipo.

Durante el año 2007, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$53 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$480 mil.

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.

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Enfriadores	1,134
Crédito mercantil - Rapivarios S.A., Nota 20	106
Moldes	66
Envases y empaques	63
Otros	<u>52</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,421</u></b>

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

## 9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

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

(en miles de U.S. dólares)

Cartas de crédito con bancos locales para la importación de materias primas, con vencimientos hasta marzo del 2008 que generan una comisión del 2% trimestral	2,778
Sobregiros bancarios	857
Préstamo con banco local con vencimiento en enero del 2008, el cual devenga una tasa de interés nominal del 13% anual	<u>38</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,673</u></b>

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	6,317
Compañías relacionadas	<u>1,065</u>
Total	<u>7,382</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

Ecuagaseosas S.A.	708
Setotip S.A.	337
Rapivarios S.A.	<u>20</u>
Total	<u>1,065</u>

## 11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	224
Provisión del año	271
Pagos efectuados	<u>(224)</u>
Saldo al fin del año	<u>271</u>

## 12. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,533
Amortización de pérdidas tributarias	(868)
Gastos no deducibles	<u>1,939</u>
Utilidad gravable	<u>2,604</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>651</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	(293)
Provisión del año	651
Pagos efectuados	(796)
Transferencias a reclamos por pago indebido, Nota 6	293
Transferencia de anticipos de impuesto a la renta por compra de activos y pasivos de Rapiarios S.A.	<u>5</u>
Saldo al fin del año, Nota 6	<u>(140)</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) periodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. El saldo de las pérdidas tributarias por amortizar al 31 de diciembre del 2007, asciende a US\$2,649 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2005 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2006 y 2007.

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

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

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,120
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	741
Retenciones de Impuesto a la Renta	237
Dividendos por pagar	337
Intereses y multas	146
Intereses por pagar de obligaciones bancarias	65
Beneficios sociales	38
Otras cuentas por pagar	<u>331</u>
Total	<u>3,015</u>

#### 14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos de instituciones financieras del exterior con vencimientos hasta diciembre del 2009, que devengan una tasa de interés nominal que fluctúa entre 9% y el 9.5% anual	2,958
Préstamos de bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2009, que devengan una tasa de interés nominal que fluctúa entre el 10% y 12.3% anual	1,742
Préstamos de accionistas para capital de trabajo, sin fecha de vencimiento definida que devengan una tasa de interés nominal del 12% anual	914
Obligación por arrendamiento mercantil financiero de maquinaria, con vencimientos hasta abril del 2009 que devenga una tasa de interés nominal del 13% anual	496
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	313
Compañías relacionadas - Anticipo de Rossemi S.A. por venta de maquinaria	521
Otras entidades	<u>350</u>
Total	7,294
Menos vencimientos corrientes	<u>4,274</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>3,020</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

2009	2,943
2010	<u>77</u>
Total	<u>3,020</u>

#### 15. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

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

(en miles de U.S. dólares)

Jubilación Patronal	825
Desahucio	<u>17</u>
Total	<u>842</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 2007, 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:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 125 trabajadores jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 4 trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 tenían 10 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 11 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

El movimiento de las provisiones para jubilación y desahucio fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	787
Pagos	(60)
Provisión del año	<u>115</u>
Saldo al fin del año	<u>842</u>

## **16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 9,293,234 acciones 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. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía compensó pérdidas por US\$3,258 mil.

**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.



## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2007, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

### Ventas de líquido:

Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	28,676
Losky S.A.	13,840
Ecuaservices (Panamá)	312
Ecuagaseosas S.A.	<u>100</u>
Total	<u>42,928</u>

### Ventas de producto para obsequios:

Losky S.A.	527
Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	<u>492</u>
Total	<u>1,019</u>

### Ventas de inventarios:

Rossen S.A.	4,010
Ecuagaseosas S.A.	645
Setotip S.A.	116
Losky S.A.	56
Macbresa S.A.	33
Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	<u>32</u>
Total	<u>4,892</u>

### Reembolso de gastos:

Setotip S.A.	355
Macbresa S.A.	347
Rossen S.A.	193
Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	31
Losky S.A.	<u>2</u>
Total	<u>928</u>

(Continúa...)

(en miles de U.S. dólares)

(Continuación...)

Costos de fabricación:

Rossen S.A. (compra de preformas)	7,730
Setotip S.A. (servicio de embotellado)	4,046
Macbresa S.A. (servicio de soplado de envases)	<u>2,150</u>
Total	<u>13,926</u>

Gastos de publicidad:

Aguas de la Sierra - Serrasa S.A.	485
Ecuagaseosas S.A.	344
Losky S.A.	<u>370</u>
Total	<u>1,199</u>

Ingresos por arriendo de maquinaria:

Macbresa S.A.	381
Rossen S.A.	<u>282</u>
Total	<u>663</u>

Ingresos por servicio de embotellado:

Ecuagaseosas S.A.	<u>376</u>
-------------------	------------

**18. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2007, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor comercial</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Prenda industrial de maquinaria	13,388	Obligaciones por pagar a bancos
Inventarios	3,052	Cartas de crédito de importación
Bodega	1,089	Obligaciones por pagar a bancos
Hipoteca sobre planta industrial	858	Obligaciones por pagar a bancos
Camiones	351	Operaciones de arrendamiento mercantil
Buses	196	Operaciones de arrendamiento mercantil
Total	<u>18,934</u>	

## 19. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, 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.
- **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 Arrendamiento de Maquinaria** - El 31 de enero del 2005, la Compañía celebró con Politop S.A., un contrato de arrendamiento de una maquinaria para la elaboración de preformas, la vigencia del contrato es hasta el 30 de enero del 2009.
- **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.
- **Contrato de Arrendamiento de Maquinaria** - El 6 de octubre del 2003, la Compañía celebró con Rosseni S.A., un contrato de arrendamiento de una maquinaria para la elaboración de preformas, la duración del contrato es de dos años renovable automáticamente.
- **Contrato de Arrendamiento de Maquinaria** - El 1 de diciembre del 2003, la Compañía celebró con Macbresa S.A., un contrato de arrendamiento de una maquinaria para soplado de envases, la duración del contrato es de cuatro años renovable automáticamente.

## 20. COMPRA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Con fecha 14 de diciembre del 2007, se registró contablemente la compra de los activos y pasivos de la compañía Rapivarios S.A..

Los siguientes fueron los importes en los que se transfirieron los activos y pasivos a la Compañía con fecha 31 de diciembre del 2007:

(en miles de U.S. dólares)

### **ACTIVOS**

#### **ACTIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por cobrar comerciales	35
Inventarios	405
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>21</u>
Total activos corrientes	<u>461</u>

#### **ACTIVOS FIJOS:**

Maquinaria y equipo	245
Equipos de comunicación y computación	11
Vehículos	37
Muebles y enseres	<u>7</u>
Total	300
Menos depreciación acumulada	<u>41</u>
Activos fijos, neto	<u>259</u>

OTROS ACTIVOS	<u>30</u>
---------------	-----------

TOTAL ACTIVOS	<u>750</u>
---------------	------------

(Continúa...)

(en miles de U.S. dólares)

(Continuación...)

## **PASIVOS**

### **PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	822
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>14</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES Y TOTAL PASIVOS** **836**

VALOR NETO	86
VALOR PAGADO	<u>20</u>

**CREDITO MERCANTIL, Nota 8** **106**

## **21. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2007, se encuentran pendientes de resolución, impugnaciones presentadas por The Tesalia Springs Company S.A. a las siguientes glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas:

- Juicio de impugnación del 4 de abril del 2003, por concepto de Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a la Renta, Impuesto a los Consumos Especiales, Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y Retenciones de Impuesto al Valor Agregado del ejercicio 1996, por US\$132 mil.
- Juicio de impugnación del 8 de marzo del 2006, por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales por US\$28 mil e Impuesto al Valor Agregado por US\$149 mil.

Adicionalmente, con fecha 30 de enero del 2008, el Servicio de Rentas Internas - SRI emitió un acta borrador de determinación en contra de la Compañía por el período fiscal 2003, a través de la cual se establece impuestos adicionales por pagar por la suma de US\$173 mil.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes el resultado de estas situaciones es incierto.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Excepto por lo mencionado en la Nota 21, entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 18 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.