

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

The Tesalia Springs Company S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en 1921 y sus operaciones consisten en la explotación e industrialización de agua natural, agua mineral, gas carbónico y hielo seco, así como la producción de bebidas isotónicas y carbonatadas, y aguas saborizadas; productos que la Compañía produce y comercializa.

Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC. (compañía que forma parte del Grupo CBC), compañía constituida en Estados Unidos de América es su principal accionista con un 99% de participación accionaria, por lo que es considerada como compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que permite a la Compañía transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

**1.2 Fusión por absorción**

En enero del 2012, las Juntas de Accionistas de The Tesalia Spring Company S.A. y Delisoda S. A. aprobaron la fusión de The Tesalia Springs Company S.A. (como entidad absorbente) con Delisoda S.A. (como entidad absorbida), mediante el traspaso en bloque y a título universal de sus activos, pasivos y patrimonio. Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTEQ.Q.13-2662 del 28 de mayo del 2013 la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión antes referida, así como el aumento de capital por efecto de la fusión de US\$15,069,375 a US\$35,261,252, y, la correspondiente reforma de estatutos de la Compañía absorbente. El efecto de la fusión al 1 de enero del 2013, fue un incremento de activos por US\$88,942,969, pasivos por US\$81,082,683 y patrimonio por US\$7,860,286.

**1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización del 9 de junio del 2014 dada por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme, salvo que se indique lo contrario.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de The Tesalia Springs Company S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto para propiedades, planta y equipo, para los que se aplicó el método de revaluación. Ver Nota 2.7.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas e interpretaciones así como enmiendas a normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma                | Título  | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------------------|---|---|
| NIC 32               | Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.                               | 1 de enero del 2014   |
| NIIF 10, 12 y NIC 27 | Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales. | 1 de enero del 2014   |
| NIC 36               | Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados   | 1 de enero del 2014   |
| NIC 39               | Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.                                 | 1 de enero del 2014   |
| NIIF 9               | Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.  | 1 de enero del 2015   |
| IFRIC 21             | Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.   | 1 de enero del 2015   |

La Compañía estima que la adopción de las normas e interpretaciones y las enmiendas a las normas ya existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus compañías relacionadas por concepto de acuerdos y contratos de servicios y otros conceptos. Estas cuentas no generan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que se liquidan en el corto plazo.
  - ii) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponde a montos adeudados por sus clientes por concepto de ventas de productos. Estas cuentas no generan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que se liquidan en plazos de máximo 15 días.
  - iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados por terceros no relacionados por concepto de servicios y otros. Estas cuentas no generan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que se liquidan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

- ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, debido a que se liquidan en el corto plazo.

**2.4.3 Deterioro de activos financieros**

The Tesalia Springs Company S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si The Tesalia Springs Company S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Anticipos a proveedores**

Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de propiedades, planta y equipos e inventarios.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas (incluidos los impuestos no recuperables), la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de envases no retornables, materias primas, repuestos y accesorios, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 **Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, excepto para ciertos activos, los cuales fueron registrados al valor del reavaluo practicado por un perito independiente en el año 2012, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>  | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Edificios              | 20 a 60               |
| Activos de mercado     | 5 a 10                |
| Maquinarias y equipos  | 5 a 30                |
| Equipos de computación | 5 a 15                |
| Muebles y enseres      | 5 a 15                |
| Vehículos              | 8 y 15                |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013, no se han activado costos de intereses debido a que el efecto no es significativo.

**2.8 Activos intangibles -**

Representado por marcas que están valorizadas al costo atribuible menos las pérdidas acumuladas por deterioro, en caso de existir. El costo atribuido fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable. El valor razonable se determinó considerando los flujos de caja futuros esperados del activo, ajustados para representar la contribución neta de la marca al propietario, descontado los flujos de caja libre a una tasa de descuento constante (costo promedio ponderado de capital). Otros factores considerados en la valoración son los participantes del mercado, los ciclos de vida de los productos, la participación del mercado, historia de la marca y las expectativas de crecimiento, así como los montos y oportunidad de los flujos de caja futuros.

Las vidas útiles de las marcas se han determinado como indefinidas, basados en que el valor de las marcas se mantiene dado el historial de ingresos, flujos de caja esperados, participación de mercado y la intención y capacidad de la Compañía de mantener inversiones de mercadeo en el futuro previsible, para preservar el posicionamiento, la fidelidad, la cobertura de los canales de distribución, la participación del mercado consecuentemente el crecimiento en ventas.

Los derechos de no competencia adquiridos se miden a su costo de adquisición menos la amortización acumulada. La vida útil de los derechos adquiridos se ha estimado en tres años que es el plazo de duración de los derechos que se estableció en el contrato. Ver Nota 13.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, tales como los activos intangibles, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 no fue necesaria la constitución de provisiones de deterioro.

**2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

**2.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) *Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:* Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

A partir del año 2013, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se deberían cargar a resultados integrales en el periodo en el que surgen (en el año 2013 su efecto no se considera significativo). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para The Tesalia Springs Company S.A.

**2.12 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.13 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de ICE e IVA , rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando The Tesalia Springs Company S.A. hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- **Propiedades, planta y equipos y activos intangibles:** La determinación de las vidas útiles así como el valor residual y el deterioro se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones de deterioro se hacen en función de lo descrito en la Nota 2.9.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La división de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente respecto al Euro. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de propiedades, planta y equipos y servicios en el extranjero.

Las políticas de las Administración de Riesgo de la Compañía, son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites de controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de Administración de Riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios y las condiciones de mercado y en sus actividades.

La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinario y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(ii) Riesgo de precio -

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de pulpa de fruta para la producción y distribución de bebidas no alcohólicas, refrescantes y gaseosas. Al respecto la Compañía mantiene una estructura alienada con el proceso de compra y de selección del Grupo, lo que le da acceso a mejores condiciones de negociación y la minimización de riesgos asociados con el abastecimiento.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Durante el 2013 el endeudamiento de la Compañía que devenga tasas de interés variables culminó en US\$60,000,000 y de los cuales US\$55,714,000 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado internacional no se realiza análisis de



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

sensibilidad de manera periódica y se dispone de un contrato formal para fijar el porcentaje de tasa de interés en dicho periodo. Ver Nota 15 numeral (3).

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u>              | <u>Calificación (1)</u> |
|--|-------------------------|
| Banco de Guayaquil S.A.                | AAA                     |
| Banco Pichincha C.A.                   | AAA-                    |
| Banco Bolivariano S.A.                 | AAA-                    |
| Banco del Pacífico S.A.                | AAA-                    |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | AAA-                    |
| Banco Internacional S.A.               | AAA-                    |
| Banco Promerica S.A.                   | AAA+                    |
| Estibank N.A. Sucursal Ecuador         | AAA                     |
| Banco Machala S.A.                     | AA+                     |

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| <u>Al 31 de diciembre de 2013</u>          | <u>Menos de 1<br/>año</u> | <u>Entre 1 y 2<br/>año</u> | <u>Entre 3 y 5<br/>año</u> |
|--|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos con instituciones financieras    | 12,094,170                | 43,307,141                 | 17,839,284                 |
| Cuentas por pagar proveedores              | 34,115,329                | -                          | -                          |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 4,284,531                 | -                          | -                          |
| Otras cuentas por pagar                    | 1,691,021                 | -                          | -                          |
| Total                                      | <u>52,185,051</u>         | <u>43,307,141</u>          | <u>17,839,284</u>          |

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presentó en déficit de capital de trabajo de US\$7,221,793, monto que es considerado normal para los niveles de negocio de la Compañía, y no presenta un riesgo, considerando los plazos con los lineamientos y directrices del Grupo.

**4.2 Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total de la Compañía como sigue:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Total préstamos con entidades financieras               | 65,146,431         |
| Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar | 35,806,350         |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 4,284,531          |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo              | <u>(6,299,390)</u> |
| Deuda neta  | 98,937,922         |
| Total patrimonio  | <u>61,701,775</u>  |
| Capital total   | <u>160,639,697</u> |
| Ratio de apalancamiento                                 | 62%                |

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|   | Al 31 de diciembre del 2013 |                      |
|---|-----------------------------|----------------------|
|   | Corriente<br>US\$           | No corriente<br>US\$ |
| Activos financieros medidos al costo                      |                             |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 6,299,390                   | -                    |
| Activos financieros medidos al costo amortizado           |                             |                      |
| Cuentas por cobrar comerciales                            | 10,820,015                  | -                    |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas               | 387,105                     | -                    |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 3,261,371                   | -                    |
|   | 16,468,491                  | -                    |
| Total de activos financieros                              | 22,767,881                  | -                    |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado           |                             |                      |
| Préstamos con instituciones financieras                   | 9,432,146                   | 55,714,285           |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 35,806,350                  | -                    |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                | 4,284,531                   | -                    |
| Total pasivos financieros                                 | 49,523,027                  | 55,714,285           |

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

|   | Costo de productos<br>vendidos | Gastos<br>administrativos | Gastos de venta   | Total              |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| Consumo de materia prima                            | 94,648,946                     | -                         | -                 | 94,648,946         |
| Remuneraciones y beneficios sociales                | 5,493,525                      | 5,606,321                 | 20,246,549        | 31,346,495         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | -                              | 1,784,668                 | -                 | 1,784,668          |
| Publicidad y promociones                            | -                              | -                         | 16,948,039        | 16,948,039         |
| Fletes  | -                              | 56,967                    | 16,778,657        | 16,835,624         |
| Depreciaciones                                      | 3,743,527                      | 1,130,745                 | 5,161,755         | 11,036,027         |
| Gastos de mantenimiento                             | 2,205,485                      | 407,440                   | 1,776,023         | 4,388,948          |
| Energía y agua                                      | 2,127,285                      | 156                       | 67,964            | 2,195,405          |
| Seguridad y vigilancia                              | -                              | 95,110                    | 2,051,344         | 2,146,454          |
| Arendos   | -                              | 152,232                   | 1,959,726         | 2,111,958          |
| Honorarios consultoría                              | -                              | 1,807,265                 | 41,105            | 1,848,370          |
| Gastos de viaje                                     | -                              | 513,500                   | 525,192           | 1,038,692          |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar      | -                              | -                         | 990,683           | 990,683            |
| Combustibles y lubricantes                          | 469,946                        | 69,708                    | 400,663           | 960,317            |
| Impuestos y contribuciones                          | -                              | 284,367                   | 552,748           | 837,115            |
| Gastos de gestión                                   | -                              | 180,658                   | 631,650           | 812,308            |
| Mermas  | -                              | 55,561                    | 455,585           | 511,146            |
| Servicios directos línea de producción              | 451,304                        | -                         | -                 | 451,304            |
| Seguros   | -                              | 343,796                   | 79,007            | 422,803            |
| Papelera y suministros de oficina                   | -                              | 46,788                    | 375,631           | 422,419            |
| Telecomunicaciones                                  | -                              | 191,676                   | 189,928           | 381,604            |
| Amortización de intangibles                         | -                              | -                         | 305,555           | 305,555            |
| Servicios de asesoría técnica                       | -                              | -                         | 288,228           | 288,228            |
| Seguridad industrial                                | -                              | 3,580                     | 238,585           | 242,165            |
| Otros menores                                       | 1,631,562                      | 165,185                   | 1,992,939         | 3,789,686          |
|   | <u>110,791,680</u>             | <u>12,895,723</u>         | <u>73,057,556</u> | <u>196,744,959</u> |

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS, NETO

|  |                    |
|--|--------------------|
| Ingresos                                   |                    |
| Ingreso por convenio de apoyo de marca (1) | 7,876,587          |
| Intereses ganados por inversiones          | 267,728            |
| Recuperación de siniestros                 | 78,400             |
| Fundación Tesalia                          | 82,000             |
| Otros                                      | 146,722            |
|  | <u>8,451,437</u>   |
| Otros gastos no operativos                 |                    |
| Licencia de marcas (2)                     | (989,825)          |
| Impuesto a la salida de divisas            | (579,061)          |
| Multas y otros                             | (250,594)          |
| Otros                                      | (1,115,316)        |
|  | <u>(2,934,796)</u> |
|  | <u>5,516,641</u>   |

(1) Corresponde a: i) US\$4,876,587 correspondientes a acuerdo de licenciamientos y cooperación (Nota 25 iii) y ii) US\$3,000,000 correspondientes convenio de apoyo de marca Gatorade (Nota 25 v) .

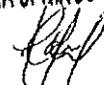
(2) Ver Nota 25 iii).

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | 55,497           |
| Bancos           | 6,243,893        |
|                  | <u>6,299,390</u> |

Estos activos no tienen restricciones de ningún tipo y no han sido entregados en garantía.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Clientes locales        | 11,276,083        |
| Clientes del exterior   | <u>14,770</u>     |
|                         | 11,290,853        |
| Provisión por deterioro | <u>(470,838)</u>  |
|                         | <u>10,820,015</u> |

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre del ejercicio:

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| Por vencer    | <u>7,396,908</u>  |
| Vencidas      |                   |
| Hasta 30 días | 2,038,610         |
| 31 a 60 días  | 329,922           |
| 61 a 90 días  | 245,342           |
| 91 a 120 días | 112,872           |
| Más de 120    | <u>1,167,199</u>  |
|               | 3,893,945         |
|               | <u>11,290,853</u> |

El movimiento de la provisión es el siguiente:

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2013      | 885,047            |
| Incrementos                       | 990,683            |
| Utilizaciones                     | <u>(1,404,892)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | <u>470,838</u>     |



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

|  |                  |
|--|------------------|
| Pepsi Cola Ecuador Cía. Ltda (1)       | 4,732,494        |
| South America Bottling Company LLC (2) | 146,769          |
| Pepsi Lipton Internacional (3)         | 86,866           |
| Cristaltech S.A                        | 90,419           |
| Otros                                  | <u>204,823</u>   |
|  | <u>5,261,371</u> |

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$3,000,000 relacionados con el convenio de apoyo para fortalecer la marca Gatorade suscrito con Pepsi Cola Ecuador Cía Ltda (Nota 26 v) y ii) US\$1,732,494 relacionado con el acuerdo de licenciamiento y cooperación suscrito con The Concentrate Manufacturing Company of Ireland, en relación con los productos Pepsi, Pepsi Ligth, 7 Up, Mirinda y otros (Nota 26 iii).
- (2) Corresponde a valores pendientes por cobrar a terceros no relacionados.
- (3) Corresponde a reembolso de gastos de publicidad por el producto "Brisk Concentrate".

**11. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Composición:

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Gamaprodu S.A. (1)             | 620,000          |
| Embotelladora Quevedo S.A. (1) | 380,000          |
| Transportistas (Fletes) (2)    | 215,973          |
| Barcelona Sporting Club (3)    | 140,000          |
| Ateliers Francois              | 73,414           |
| Krones AG                      | 70,585           |
| Otros                          | <u>144,604</u>   |
|                                | <u>1,644,576</u> |

- (1) Corresponde a anticipos que se concedieron para operaciones relacionadas con las marcas Tropical y Manzana.
- (2) Valores entregados a transportistas anticipadamente por proyecciones de ventas.
- (3) Pago anticipado por contrato de exclusividad y comercialización de productos bajo las marcas comerciales, Guitig Essences, Agua Tesalia, Tesalia Ice y V220, dentro de las instalaciones del estadio.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Materias primas           | 11,771,978        |
| Repuestos y accesorios    | 2,391,290         |
| Productos terminados      | 5,701,650         |
| Importaciones en tránsito | 2,447,890         |
|                           | <u>22,312,808</u> |

13. ACTIVOS INTANGIBLES

a) Composición:

|  |                   |
|--|-------------------|
| Marcas (1)   |                   |
| Cola Mas   | 8,826,392         |
| Kola Gallito   | 5,076,723         |
| Jugos Dell   | 7,806,924         |
|  | <u>21,710,039</u> |
| Derechos adquiridos (Acuerdo de no competencia con Corporación Azende) (2) | 7,475,264         |
| (-) Amortización acumulada   | <u>(305,555)</u>  |
|  | <u>28,879,748</u> |

(1) Ver Nota 2.10

(2) En octubre del 2013 la Compañía suscribió un contrato de compra de derechos de sub-distribución con Corporación Azende S.A. mismo que permite a la Compañía retomar la distribución propia de la marca Gatorade, que hasta ese momento se encontraba delegada mediante un convenio de sub-distribución a Corporación Azende. El contrato establece la transferencia de un listado de clientes y el derecho a que Corporación Azende no distribuya bebidas isotónicas ni bebidas similares a la gama de productos de la Compañía durante un periodo de 39 meses. El monto total del acuerdo asciende a US\$8,000,000 pagadero de la siguiente forma: i) US\$4,500,000 de contado, ii) US\$2,500,000 en 39 cuotas mensuales iguales, iii) US\$500,000 pagado en el 2013 y US\$500,000 por pagar en el 2014; estos valores no incluyen el interés implícito relacionado con los pagos a más de un año, el cual fue calculado usando el método de la tasa de interés efectiva a una tasa de interés anual de 8%.

b) Movimientos:

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero  | 21,710,039        |
| Adiciones, netas     | 7,475,264         |
| Amortización del año | <u>(305,555)</u>  |
|                      | <u>28,879,748</u> |

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

14- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

| Descripción                                 | Terceros    | Empleados   | Maquinarias y equipos | Activos de desarrollo | Valuación   | Equipos de computación | Muebles y utensilios | Teléfonos    | En tránsito | Total        |
|---|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------|------------------------|----------------------|--------------|-------------|--------------|
| Al 1 de enero del 2013, revalorizado        |             |             |                       |                       |             |                        |                      |              |             |              |
| Costo histórico                             | 7,597,001   | 10,075,008  | 37,804,894            | 33,459,437            | 4,905,498   | 1,485,584              | 887,778              | 2,028,406    | 43,998      | 98,273,601   |
| Depreciación acumulada                      | (1,412,770) | (1,412,770) | (1,726,431)           | (10,256,350)          | (2,163,092) | (686,401)              | (333,102)            | (832,973)    | (3,928)     | (10,275,130) |
| Valor en libros                             | 7,597,001   | 8,957,322   | 33,058,451            | 23,199,081            | 2,800,451   | 799,182                | 554,676              | 2,028,406    | 43,998      | 79,998,471   |
| <b>Monte en 2013</b>                        |             |             |                       |                       |             |                        |                      |              |             |              |
| Adiciones                                   | -           | 260,990     | 7,152                 | 9,591,134             | 107,882     | 781,252                | 117,074              | 22,775,102   | -           | 21,813,084   |
| Revaluaciones                               | -           | -           | (1,162,241)           | (1,330,090)           | 41,903      | 4,144                  | 1,307,574            | (832,973)    | (33,928)    | (1,466,783)  |
| Venta neto                                  | -           | -           | (54,318)              | (524,557)             | (4,751)     | (5,163)                | -                    | -            | -           | (629,785)    |
| Depreciación de ventas                      | -           | 86,917      | 38,917                | 884,372               | 3,465       | 1,870                  | -                    | -            | -           | 1,011,571    |
| Transferencia                               | -           | -           | 7,054,740             | 2,102,307             | -           | 2,072,445              | 388,346              | (12,448,345) | -           | 1,992,693    |
| Impreciación                                | -           | (161,452)   | (1,570,292)           | (1,601,666)           | (660,701)   | (593,372)              | (217,630)            | -            | -           | (4,707,083)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | 7,597,001   | 9,710,187   | 32,382,511            | 27,515,385            | 2,778,150   | 2,995,158              | 2,145,424            | 11,725,790   | (6,928)     | 100,113,111  |
| Al 31 de diciembre del 2013                 |             |             |                       |                       |             |                        |                      |              |             |              |
| Costo histórico                             | 7,597,001   | 11,239,614  | 43,959,432            | 43,215,015            | 5,019,704   | 4,275,261              | 2,606,572            | 11,725,790   | (6,928)     | 100,113,111  |
| Depreciación acumulada                      | (7,597,001) | (1,528,427) | (18,287,281)          | (15,689,630)          | (3,271,101) | (3,280,107)            | (520,938)            | (832,973)    | (9,928)     | (40,858,411) |
| Valor en libros                             | -           | 9,710,187   | 25,672,151            | 27,525,385            | 2,027,859   | 2,995,158              | 2,145,424            | 11,725,790   | (9,928)     | 59,254,700   |

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2013, se componen de:

| 2013                               | Plazo      | Tasa de interés      | Vencimiento | Porción corriente | Porción de largo plazo |
|------------------------------------|------------|----------------------|-------------|-------------------|------------------------|
| Citibank NY (1)                    | 1,762 días | Libor a 3 meses + 4% | 18/12/17    | 4,285,714         | 55,714,285             |
| Banco de Guayaquil S.A. (2)        | -          | -                    | -           | 979,435           |                        |
| Citibank N.A. Sucursal Ecuador (2) | -          | -                    | -           | 2,998,664         |                        |
| Intereses por pagar (3)            |            |                      |             | 1,168,333         |                        |
|                                    |            |                      |             | <u>9,432,146</u>  | <u>55,714,285</u>      |

- 1) Este préstamo tiene una garantía quirografaria entregada por el accionista de la Compañía.
- 2) Corresponde a contratos con dichas instituciones financieras mediante los cuales la Compañía financia el pago de ciertos proveedores calificados previamente por las instituciones financieras en plazos equiparables a los de las facturas de los proveedores. El plazo promedio del préstamo es de 30 días y no genera intereses.
- 3) Incluye aproximadamente US\$329,000 correspondiente al costo de un convenio suscrito con el Citibank NY, para mantener la tasa del préstamo fija por un periodo determinado de tiempo; dicho monto es pagado de forma trimestral.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

|      |                   |
|------|-------------------|
| 2013 | 21,428,570        |
| 2014 | 17,142,860        |
| 2015 | 17,142,855        |
| 2016 | <u>55,714,285</u> |



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Proveedores locales:

|   |                   |
|---|-------------------|
| Pepsi-Cola Ecuador Cia. Ltda                  | 6,577,844         |
| Corporación Azende Cia. Ltda.                 | 3,500,666         |
| Cristaltech S.A.,                             | 1,099,019         |
| Cristalería del Ecuador S.A.                  | 1,034,367         |
| Plásticos Panamericanos S.A.                  | 489,941           |
| Tetra Pak Ecuador Cia. Ltda.                  | 432,076           |
| Sistema Eléctrico S.A. Siselec                | 411,727           |
| Empaqplast S.A.                               | 376,103           |
| Polifilm Cia. Ltda.                           | 364,512           |
| Servicio Nacional de Aduana del Ecuador SENAE | 352,910           |
| Agricomisa agrícola comercial                 | 348,138           |
| Plásticos del Litoral Papasa S.A.             | 342,940           |
| Optimización de Medios Directos               | 312,736           |
| San Martín & García Promociones sg            | 312,173           |
| Otros   | 7,825,079         |
|   | <u>23,780,231</u> |

Proveedores del exterior

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| K2 Plásticos Ltda.             | 5,717,040         |
| Fogel Andina SAS               | 1,541,577         |
| Far Eastern New Century        | 475,090           |
| Conservera Pentzke S.A.        | 462,742           |
| Sipa                           | 449,563           |
| San Miguel Industrias Pet S.A. | 234,708           |
| Alucaps Mexicana, S.A.         | 207,251           |
| Imi Cornelius de Mexico S.A.   | 206,775           |
| Otros                          | 1,040,352         |
|                                | <u>10,335,098</u> |
|                                | <u>34,115,329</u> |

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Garantías a distribuidores | 475,598          |
| Otros (1)                  | 1,215,423        |
|                            | <u>1,691,021</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye provisiones por aproximadamente US\$1,100,000 por conceptos de consultorías de cargos y nuevas estructuras.

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.  
 NOTIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

| Entidad                                 | Relación             | Transacción   | Saldo     |
|---|----------------------|---|-----------|
| <b>Otros</b>                            |                      |   |           |
| Cibernet Ecuador Beverages Company LLC  | Accionaria           | Servicios financieros y contable                          | 1,616,120 |
|   |                      |   | 1,546,410 |
| <b>Empresas</b>                         |                      |   |           |
| Embotelladora La Mariposa               | Administración común | Venta de producto terminado                               | 18,703    |
|   |                      |   | 18,703    |
| <b>Companys</b>                         |                      |   |           |
| Embotelladora La Mariposa               | Administración común | Compra de producto terminado, materia prima y suministros | 449,053   |
| Embotelladora La Mariposa               | Administración común | Compra de repuestos                                       | 88,004    |
| Livemart Americas S.A. de C.V.          | Comercial            | Compra de materia prima                                   | 86,020    |
| Livemart Americas S.A. de C.V.          | Comercial            | Compra de activos fijos                                   | 693,639   |
| The Central American Bottling Guatemala | Administración común | Compra de activos fijos                                   | 887,157   |
|   |                      |   | 2,205,890 |
| <b>Otros Empresas</b>                   |                      |   |           |
| Livemart Americas S.A. de C.V.          | Comercial            | Reembolso de gastos                                       | 160,369   |
|   |                      |   | 160,369   |
| <b>Otros Empresas</b>                   |                      |   |           |
| The Central American Bottling Guatemala | Administración común | Servicios técnicos y administrativo                       | 659,264   |
| Embotelladora La Mariposa               | Administración común | Servicios administrativos                                 | 91,082    |
|   |                      |   | 750,346   |

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Sociedad                                    | Relación             | Transacción                                |                |
|---|----------------------|--|----------------|
| <b>Cuentas por cobrar</b>                   |                      |  |                |
| Embotelladora La Mariposa                   | Administración común | Venta de producto terminado                | 12,393         |
| Livsmart Americas S.A. de C.V. (1)          | Comercial            | Reembolso de gastos                        | 100,869        |
| The Tesla Springs Holding Corp. (2)         | Administración común | Varios                                     | 214,031        |
|   |                      |  | <u>387,293</u> |
| <b>Cuentas por pagar</b>                    |                      |  |                |
| The Central America Bottling (3)            | Administración común | Servicios centralizados                    | 1,078,291      |
| Livsmart Americas S.A. de C.V. (4)          | Comercial            | Compras de materias primas y activos fijos | 379,338        |
| Calcecorp Guatemala                         | Administración común | Servicios centralizados                    | 229,392        |
| Embotelladora Nacional                      | Administración común | Asesoría financiera                        | 6,808          |
| Embotelladora La Mariposa (5)               | Administración común | Compras de producto terminado              | 1,651,459      |
| The Tesla Springs Holding Corp.             | Administración común |  | 361,466        |
| <b>Cuentas por pagar - Accionistas</b>      |                      |  |                |
| Dividendos por pagar años 2011 y anteriores |                      |  | 2,271,516      |
| Dividendos por pagar año 2012               |                      |  | 4,284,531      |

- (1) Livsmart Americas S.A. de C.V. entidad a quien la Compañía compra materia prima para la elaboración del producto Petit y repuesto para la línea de tetrapack, a la que se le reembolsa gastos relacionados con publicidad de la marca "Petit".
- (2) Corresponde al valor por cobrar relacionado con el proceso de fusión, mismo que está siendo conciliado a la fecha y se espera recuperarlo durante el transcurso del año 2014.
- (3) Corresponde al valor pendiente de pago por servicios centralizados contratados. Ver Nota 25 iv).
- (4) Corresponde a compra de materias primas y reembolsos de gastos de publicidad pendientes de pago.
- (5) Corresponde a compras de productos terminados pendientes de pago.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Los costos por remuneraciones por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

|   | 2013                    |
|---|-------------------------|
| Salarios, honorarios y beneficios sociales de corto plazo | 1,933,082               |
| Bonos   | 92,358                  |
| Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)           | <u>347,758</u>          |
|   | <u><u>2,373,198</u></u> |

**19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**Composición de impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar -**

**Composición:**

Impuestos por recuperar:

|  |                         |
|--|-------------------------|
| Impuesto al valor agregado (IVA)                       | 2,062,296               |
| Crédito tributario por retenciones en la fuente (1)    | 3,425,138               |
| Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas | 1,055,022               |
| Otros (2)  | <u>1,083,767</u>        |
|  | <u><u>7,626,223</u></u> |

Otros impuestos por pagar:

|   |                         |
|---|-------------------------|
| Impuesto a los consumos especiales (ICE)        | 798,207                 |
| Impuesto redimible a las botellas plásticas     | 1,100,535               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 448,409                 |
| Impuesto al valor agregado (IVA)                | 3,751,344               |
| Retenciones en la fuente de IVA                 | 232,188                 |
| Otros (3)                                       | <u>193,644</u>          |
|   | <u><u>6,524,327</u></u> |

(1) Incluye retenciones en la fuente comerciales por US\$2,538,695 y anticipo de impuesto a la renta por US\$886,462.

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde principalmente al Impuesto al Valor Agregado pagado en exceso en años anteriores y que está en proceso de reclamación ante las autoridades tributarias, por US\$827,016.
- (3) Incluye US\$159,563 correspondiente a la multa pagada en relación con la el retraso en la presentación de la declaración anticipada de Impuesto a la renta de Delisoda S.A debido al proceso de fusión.

Composición del Impuesto a la renta -

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente (1): | 2,710,438        |
| Impuesto a la renta diferido:      | (277,248)        |
|                                    | <u>2,433,190</u> |

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

|  |                    |
|--|--------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades | 11,897,787         |
| (Menos): Participación de los trabajadores en las utilidades                                 | <u>(1,784,668)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 10,113,119         |
| Más (menos):   |                    |
| Gastos no deducibles   | 3,063,787          |
| Amortización de pérdidas tributarias   | (852,669)          |
| Otros ingresos exentos   | <u>(4,071)</u>     |
| Base tributaria  | 12,320,166         |
| Tasa impositiva  | <u>22%</u>         |
| Impuesto a la renta causado  | <u>2,710,438</u>   |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta   | <u>1,214,331</u>   |
| Impuesto a la renta corriente registrado en resultados                                       | <u>2,710,438</u>   |

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido notificada sobre procesos de revisión por las autoridades tributarias en relación con el Impuesto a la Renta. Los años 2011 a 2013 están aún abiertos a una posible fiscalización.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

|  |  |                         |
|--|--|-------------------------|
| Impuestos diferidos activos:                                   |  |                         |
| Impuesto diferido pasivo que se usará después de 12 meses      |  | (383,199)               |
| Impuesto diferido pasivo que se usará dentro de 12 meses       |  | <u>(9,480)</u>          |
| Impuestos diferidos pasivos:                                   |  |                         |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses |  | 76,954                  |
| Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses  |  | <u>38,477</u>           |
|  |  | <u><u>(277,248)</u></u> |

**20. BENEFICIOS SOCIALES**

|                           | Saldo al inicio  | Incrementos      | Pagos,<br>utilizaciones y<br>otros<br>movimientos | Saldo al final   |
|---------------------------|------------------|------------------|---|------------------|
| Beneficios sociales (1)   | 1,205,005        | 6,360,262        | 6,452,966   | 1,112,301        |
| Participación laboral (2) | 649,181          | 1,784,668        | 649,181   | 1,784,668        |
|                           | <u>1,854,186</u> | <u>8,144,930</u> | <u>7,102,147</u>                                  | <u>2,896,969</u> |

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y otras obligaciones patronales.
- (2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2013.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**21. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

|   | Jubilación (1)   | Desahucio (1)  | Total            |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Al 1 de enero                                   | 3,512,885        | 764,043        | 4,276,928        |
| Costo por servicios corrientes                  | 518,780          | 129,942        | 648,722          |
| Costo por intereses                             | 240,098          | 48,871         | 288,969          |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales                | 141,873          | 89,051         | 230,924          |
| Prestaciones pagadas                            | (768,836)        | (185,669)      | (954,555)        |
| Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas | (310,591)        | -              | (310,591)        |
| Al 31 de diciembre                              | <u>3,334,159</u> | <u>846,238</u> | <u>4,180,397</u> |

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|                                  | Jubilación       | Desahucio      | Total            |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Costo por servicios corrientes   | 518,780          | 129,942        | 648,722          |
| Costo por intereses              | 240,098          | 48,871         | 288,969          |
| Pérdidas y ganancias actuariales | 141,873          | 89,051         | 230,924          |
|                                  | <u>(310,591)</u> | <u>-</u>       | <u>(310,591)</u> |
|                                  | <u>590,160</u>   | <u>267,864</u> | <u>858,024</u>   |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Tasa de descuento                   | 7%           |
| Vida laboral promedio remanente     | 7.5          |
| Tasa de incremento salarial         | 3%           |
| Tasa incremento de pensiones        | 2.50%        |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2) | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                    | 8.90%        |

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**22. CAPITAL**

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 35,261,252 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1,00 cada una y numeradas del 001 a la 35,261,252 inclusive.

El capital de la Compañía es poseído en un 99,78% por Cabcorp Ecuador Beverage Company LLC. domiciliada en Estados Unidos de América.

Aporte para futuras capitalizaciones

El 6 de agosto del 2013, la Junta General Extraordinaria de accionistas aprobó un aporte por US\$21,927,010 para ser capitalizado. El aporte se considera irrevocable e irrevocable.

**23. RESERVAS Y OTROS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva por valuación (incluida en Resultados acumulados)

Mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.II.07 del 9 de septiembre del 2010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial N°566 del 28 de octubre del año 2011, se estableció que el saldo acreedor de la reserva por valuación, registrada hasta el año anterior al periodo de transición por la adopción por primera vez de las NIIF, sea transferido a la cuenta de resultados acumulados. Dicho saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o devuelto en caso de la liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación (incluida en Reservas)

Corresponde al efecto de la revaluación de propiedades, planta y equipo efectuado en los años 2011 y 2012. después de la adopción de las NIIF. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo a lineamientos descritos en el NIC 16 - Propiedades, planta y equipo, este saldo puede ser transferido a resultados acumulados en la medida que el activo correspondiente se deprecie o se disponga del mismo. Durante el 2013 la Compañía no optó por esta alternativa.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

De capital (incluida en Resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**24. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2013, se han efectuado pagos de dividendos por US\$232,659 correspondientes a utilidades del año 2011 y US\$3,001 correspondientes a utilidades del año 2012.

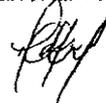
**25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS**

**i) Concesión de Vertientes Naturales**

Mediante el proceso No. 286-03-TR del 31 de agosto de 1973, se concedió el derecho de aprovechamiento de las fuentes María y Pilca para uso industrial y del río San Pedro y con fecha 23 de diciembre del 2010, la Secretaría Nacional del Agua-SENAGUA transfiere la concesión a The Tesalia Springs Company S.A., estableciéndose nuevos caudales y valores a cancelar desde año 2003.

El 25 de octubre del 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 Cuiuche Lasso-Latacunga.

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 son destinadas para el uso industrial, servicio doméstico y fines



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

turísticos, la vigencia de la concesión es por el tiempo que dure la vida económicamente útil de la Compañía.

**ii) Título de Concesión Minera del Área Springs**

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 confiere en legal y debida forma el derecho real y exclusivo, para prospectar, 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. El monto reconocido en los resultados del 2013 ascendió a US\$1,245.

**iii) Contrato de Licenciamiento de Marcas. -**

En 2008, la Compañía celebró un contrato de licenciamiento con The Concentrate Manufacturing Company of Ireland, que concede la exclusividad del uso de las marcas Pepsi, Pepsi Ligh, Seven-Up o 7Up, Diet Seven-Up o Diet 7Up, Mirinda y otras, para ser distribuidas en el territorio ecuatoriano. El acuerdo incluye una cláusula de apoyo cooperativo en materia de marketing que establece que el esfuerzo de mercadeo será aportado en proporciones iguales por ambas partes, y para ello se establecen fórmulas de cálculo para los diferentes productos. Durante el año 2013 se registraron ingresos relacionados con este contrato por US\$4,876,587 y gastos por US\$989,825. (Nota 7).

**iv) Acuerdo por prestación de servicio**

En consideración de las necesidades de la Compañía, The Central America Bottling America Corporation Guatemala de la Compañía, (CABCORP) ofrece diversos servicios bajo las condiciones contenidas en los Acuerdos de Nivel de Servicio (ANS). Estos documentos contienen las actividades de cada proceso, las responsabilidades de las partes, volúmenes transacciones máximos a los que tiene derecho, tiempo de respuestas y tasas de errores permitidos entre otros datos.

CABCORP ofrece servicios en las áreas: Tecnologías de Información (Consultoría de SAP, Desarrollo de software y Administración de Data Center), Logística (despacho dinámico y monitoreo de flota de entrega), Call Center (Servicio al cliente y tele venta), Manejo de datos maestros (proveedores y materiales, clientes, precios, usuarios, presupuestos, telecomunicaciones y legal), Contable (activo fijos, costos, cuentas por pagar, cuentas por cobrar, impuestos, ingresos, inter company, inventarios, administración y contabilización de nómina), Cobranzas (análisis de crédito, cobro telefónico, gestión con supermercados) y Reportería.

El acuerdo tiene una vigencia inicial de 15 meses contados a partir del 1 de octubre del 2012, y será renovado automáticamente en periodos anuales a partir del vencimiento del presente contrato.



THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, se reconocieron por estos conceptos US\$1,546,420 registrados como Gastos administrativos en el estado de resultados integrales.

v) Contrato de apoyo y refuerzo para la marca Gatorade. --

El 15 de octubre del 2013, la Compañía suscribió un acuerdo con Pepsi Cola Ecuador Cía. Ltda., mediante el cual esta última conviene en entregar US\$3,000,000 con la finalidad de reforzar la marca Gatorade, como parte del proceso de distribución que la Compañía asumió en su totalidad luego del mes de octubre del 2013, mismos que se registraron como Otros ingresos en el estado de resultados integrales del año 2013.

26. REESTRUCTURACION

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantenía una provisión para desmantelamiento cuyo sustento fue revisado durante el año 2013, estableciéndose que no había necesidad de mantenerla. Por este motivo, se procedió a revertir ese registro al 1 de enero del 2013 y reestructurar los estados financieros a dicha fecha como se muestra a continuación:

|   | Saldo<br>originalmente<br>presentado (1) | Ajustes         |  | Saldo<br>reestructurado |
|---|--|-----------------|--|-------------------------|
| Propiedades, planta y equipos               | 79,887,253                               | (886,975)       |  | 79,000,278              |
| Otros pasivos de largo plazo                | (2,890,384)                              | 2,890,384       |  | -                       |
| Resultados - Por aplicación inicial de NIIF | (9,050,760)                              | (1,915,852) (2) |  | (10,966,612)            |
| Resultados acumulados                       | 23,321,081                               | (87,557) (2)    |  | 23,233,524              |
|   |  | <u>-</u>        |  |                         |

- (1) Saldos fusionados.  
(2) Ver Estado de cambios en el patrimonio.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

