

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Informa

The Tesalia Springs Company S. A. ("la Compañía") 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 bajo marcas comerciales propias y licenciadas.

El principales accionista de la Compañía es JOLTESY S.A., compañía con domicilio en Uruguay y quien posee el 99% de las acciones, y que a su vez es subsidiaria Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC – siendo su matriz final el grupo centroamericano The Central America Bottling Corporation CABCORP, compañía domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas.

En el año 2014, Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC y CTB Ecuador S.L., compañía poseedora del 100% de las acciones del Grupo Tropical, acordaron constituir JOLTESY S.A. (entidad propietaria del 99,99% de las acciones de la Compañía), en la que cada grupo aportó las acciones de su Compañía y se distribuyó el paquete accionario de la nueva entidad, correspondiendo el 85% y 15% a Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC y CTB Ecuador S.L., respectivamente. Durante el 2014, The Tesalia Springs Company S. A. adquirió a su valor en libros los activos y pasivos operativos de las Compañías operativas y otras relacionadas del Grupo Tropical, compañías que por efecto de la transacción antes referida constituyen partes relacionadas por accionistas comunes a The Tesalia Springs Company S. A. (ver nota 18).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de mayo de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de la propiedad, planta y equipos (excluyendo los activos de mercado – envases y cajillas), para los que se aplicó el método de revaluación. Ver nota 3 (f).

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año que termina el 31 de diciembre de 2015, se incluye en las notas 11 – Activos intangibles, revisión por deterioro de activos intangibles de vida indefinida y nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notes a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 9 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de productos terminados se determina por el método del costo estándar que se aproxima al método promedio, excepto por las materias primas, suministros y materiales y repuestos que se determinan por el método promedio; además de las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Activos Mantenedos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas. Cualquier pérdida por deterioro del valor se distribuye primero a la plusvalía y luego se prorroga a los activos y pasivos restantes, excepto que no se distribuye esta pérdida a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, los que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables de la Compañía.

Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial de activos mantenidos para la venta o mantenidos para distribución a los propietarios; y las ganancias y pérdidas surgidas en la medición posterior se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenido para la venta, los activos intangibles y la propiedad, planta y equipos no siguen amortizándose o depreciándose.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedad, Planta y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

En el año 2012 la Compañía adoptó el modelo de revaluación como política de medición de la propiedad, planta y equipos (excluyendo envases y cajillas); y, cierta propiedad, planta y equipo, adquirida en 2014 a compañías relacionadas fue registrada al valor en libros (véase nota 18). Bajo el modelo de revaluación, la propiedad, planta y equipo se contabiliza por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipos se incrementa como resultado de una revaluación, este aumento se reconoce directamente en otros resultados integrales y se acumula en el patrimonio, en el rubro de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconoce en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo que previamente fue reconocido en el resultado del período. De otra forma, cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipos disminuye como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconoce en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconoce en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. Esta disminución reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

El superávit por revaluación se transfiere en su totalidad a resultados acumulados a la fecha de disposición del activo.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que directamente son atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa.
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) del activo.

La ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	entre 15 y 70 años
Maquinarias y equipos	entre 5 y 30 años
Activos de mercado	entre 2 y 10 años
Vehículos	entre 8 y 15 años
Equipos de computación	entre 5 y 8 años
Muebles y enseres	entre 5 y 15 años
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>Período de arrendamiento</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Intangibles

i. Marcas

Las marcas están valorizadas al costo atribuido 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, descontando 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 y consecuentemente el crecimiento en ventas.

Los activos intangibles de vida indefinida son evaluados por deterioro al menos anualmente, si el valor en libros excede su valor razonable, determinado por descontar los flujos de caja futuros, una pérdida por deterioro es reconocida por un monto igual a tal exceso.

ii. Derechos de no Competencia

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, véase nota 11.

iii. Derechos Adquiridos - Acuerdos de Distribución

Los derechos por acuerdos de distribución se miden a su costo de adquisición menos la amortización acumulada. La vida útil de éstos derechos está en función del acuerdo suscrito entre las partes, el que establece un periodo de seis años ó hasta alcanzar las metas de volumen establecidas, lo que ocurra primero, véase nota 11.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

IV. Licencias- Programas de Cómputo

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de las licencias se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no considerarla en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivos esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía;

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Venta de Productos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto que graven la venta. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de productos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración actual de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para las ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de las ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas, y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(Continúa)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Activos Mantenedos para la Venta

El valor razonable es el monto estimado en que los activos mantenidos para la venta podrían intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas actúan voluntariamente.

El valor razonable de los activos mantenidos para la venta fue determinado por un perito independiente y para propósitos de revelación (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) a la fecha del estado de situación financiera.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones fue determinado para propósitos de revelación a través de la medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii (véase nota 12).

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos en el corto plazo.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	US\$	33,437	26,068
Depósito en bancos		<u>6,934,235</u>	<u>5,708,215</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	<u>6,967,672</u>	<u>5,734,283</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	15,735,514	14,281,728
Cientes del exterior		170,811	178,066
Compañías relacionadas	18	<u>216,674</u>	<u>360,843</u>
	17	16,122,999	14,820,627
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(70,497)</u>	<u>(266,199)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	17	<u>16,052,502</u>	<u>14,554,428</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	18	2,026,856	543,798
PepsiCo. Inc. (1)	21	3,422,214	3,364,013
Pepsi Lipton Internacional Limited	21	507,056	-
Macrorent S.A. (2)	19	4,220,059	-
Impuesto al valor agregado (IVA)		2,227,681	2,085,982
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)		108,676	-
Crédito tributario de impuesto a la renta - Anticipos, retenciones e impuesto a la salida de divisas	14	3,201,267	3,441,497
Anticipos a proveedores		147,018	312,752
Préstamos y anticipos a empleados		47,575	165,532
Otros		<u>1,346,791</u>	<u>1,422,047</u>
		<u>17,255,193</u>	<u>11,335,621</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>33,307,695</u>	<u>25,890,049</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar PepsiCo.Inc., corresponde a los reembolsos de gastos de publicidad y marketing incurridos por las marcas licenciadas y franquicias de la Compañía, acorde a los correspondientes contratos, véase nota 21.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (2) El 15 de diciembre de 2015, la Compañía celebró una promesa de venta con la compañía Macrorent S. A. sobre un terreno ubicado en la ciudad de Quito, estableciéndose un precio de venta de US\$4,220,059. El saldo de utilidad en venta de propiedad, planta y equipo incluye US\$1,457,196 correspondiente a esta transacción (véase nota 19)

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	266,199	470,838
Cargo a gastos		-	838,712
Castigos		<u>(195,702)</u>	<u>(1,043,351)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>70,497</u>	<u>266,199</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	US\$	4,998,850	6,942,755
Materias primas		10,061,554	13,334,861
Materiales, repuestos y suministros		4,456,643	4,116,375
Importaciones en tránsito		<u>320,504</u>	<u>2,787,578</u>
	US\$	<u>19,837,551</u>	<u>27,181,569</u>

Durante el año 2015, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$116,614,788 (US\$112,567,304 en el 2014).

En el 2015 la Compañía castigo con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$1,880,570 (US\$1,317,780 en el 2014).

(9) Activos Mantenidos Para la Venta

En 2015 la Administración de la Compañía se ha comprometido con un plan para vender ciertos activos, que no serán utilizados en la operación. En consecuencia tales activos se presentan como activos mantenidos para la venta. La Administración ha comenzado las gestiones para vender este grupo de activos desde el 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, los activos mantenidos para la venta se presenta al costo, el que no excede su valor razonable menos los costos de venta (véase nota 5) y se compone de los siguientes:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

{Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$}

		2015	2014
Terrenos	US\$	3,288,337	3,288,337
Edificios		1,699,260	1,699,260
Maquinarias y equipos		139,456	416,784
Vehiculos		746,558	1,732,836
	US\$	<u>5,873,611</u>	<u>7,137,217</u>

El detalle y movimiento de activos mantenidos para la venta es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehiculos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	3,288,337	1,699,260	416,784	1,732,836	7,137,217
Adiciones		-	-	14,000,000	-	14,000,000
Ventas y bajas		-	-	(14,277,328)	(986,278)	(15,263,606)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>3,288,337</u>	<u>1,699,260</u>	<u>139,456</u>	<u>746,558</u>	<u>5,873,611</u>

En septiembre de 2015 la Compañía adquirió de un proveedor principal (Cristaltech) los bienes muebles e inmuebles correspondientes a las operaciones de fabricación de preformas PET y tapas de plástico, materiales que son utilizados por la Compañía en el llenado de ciertas bebidas. El monto de esta compra-venta fue de US\$20,000,000 e incluyó la compra de maquinarias y equipos valorados en US\$14,000,000 y de terrenos e instalaciones por US\$4,000,000; el precio pactado fue pagado de la siguiente forma: i) US\$16,503,957 mediante la absorción de deudas bancarias mantenidas por Cristaltech; y la diferencia mediante transferencias bancarias. Los bienes muebles consistentes en maquinarias y equipos fueron registrados como activos disponibles para la venta dada la intención de recuperarlos a través la venta.

Posteriormente, en septiembre de 2015 la Compañía negoció con San Miguel Industrial Ecuador la venta de los equipos y maquinarias que formaban parte de la línea de producción de preformas, incluido sus equipos auxiliares y componentes, a un precio de venta fue de US\$10,000,000 el cual fue pagado de contado; el acuerdo contempla la venta de los activos en los términos de "como está y donde está" lo que incluye la entrega de los equipos y maquinarias bajo el estado de funcionamiento actual y en las condiciones, estado y lugar en que estos se encontraban al momento del pago total. Así también, en esa fecha los activos correspondientes a la fabricación de tapas fueron vendidos a la Compañía ALUCAP por el monto de US\$4,000,000, precio que pagado de contado por dicho proveedor. Ambos proveedores mantienen suscritos con la Compañías contratos de suministros a largo plazo.

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos	Activos de mercado	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	En fidejato	Mejoras a propiedades arrendadas	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 7,597,001	10,091,838	26,790,664	3,670,229	2,944,855	3,588,860	2,263,059	11,722,789	(9,388)	-	115,783,107
Adiciones	-	97,871	218,436	4,552,542	88,354	1,311,535	363,875	22,805,222	1,515,351	-	30,965,186
Transferencias	-	1,594,836	15,861,678	4,882,979	-	-	304,292	(20,950,957)	(1,459,123)	166,485	-
Compras de activos y pasivos (nota 18)	2,571,420	3,960,188	4,537,222	3,088,124	1,895,277	124,347	140,233	-	-	-	14,327,811
Efecto de supervalor en reavalúo de activos adquiridos (nota 18)	3,115,498	391,473	743,982	480	205,740	-	-	-	-	-	4,557,173
Ventas y bajas	-	-	(632,807)	(3,777)	(48,618)	(1,502)	(812)	-	-	-	(730,311)
Reclasificación a activos no tangibles para la venta	(2,288,337)	(1,639,260)	(416,784)	(1,240,100)	(115,612)	-	(84)	-	-	-	(1,397,448)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,995,582	14,436,746	56,860,845	47,765,477	3,337,959	5,021,240	3,170,697	13,577,054	46,230	166,495	158,376,285
Adiciones	4,400,000	1,800,000	7,880	3,178,980	-	231,985	84,261	6,851,890	8,646	-	16,163,583
Transferencias	-	101,232	1,690,438	11,330,177	-	(1,040)	140,709	(13,590,929)	328,017	1,396	-
Ventas y bajas	(1,981,950)	(647,710)	(105,361)	(1,517,849)	(988,249)	-	-	87,406	-	-	(5,528,625)
Reclasificación a activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	(479,021)	(286,377)	-	(767,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 12,413,632	15,290,268	60,463,902	60,756,695	2,349,810	5,252,186	3,395,577	6,071,586	94,315	167,891	166,245,655
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(381,268)	(1,426,123)	(1,157,864)	(665,881)	(595,402)	(2,17,646)	-	-	-	(16,445,986)
Adiciones	-	(413,949)	(3,528,317)	(6,591,024)	(648,253)	(814,703)	(263,850)	-	-	(19,858)	(12,878,745)
Ajuste de años anteriores	-	10,897	153,556	127,894	6,805	149,640	17,803	-	-	-	485,589
Ventas y bajas	-	-	(25,112)	(415,334)	-	-	35	-	-	-	440,481
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(784,511)	(7,177,772)	(17,206,270)	(11,307,311)	(3,360,485)	(469,498)	-	-	(18,958)	(28,418,645)
Adiciones	-	(483,553)	(4,826,306)	(8,230,304)	(267,140)	(1,085,228)	(311,378)	-	-	(8,442)	(15,362,351)
Ventas y bajas	-	65,797	48,439,824	391,762	462,153	-	-	-	-	-	1,320,712
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	(1,211,267)	(2,014,078)	(24,744,812)	(11,212,298)	(4,445,693)	(774,826)	-	-	(57,200)	(42,460,294)
Valor neto en dólares:											
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 9,995,582	13,652,235	51,863,473	30,459,207	2,030,848	3,662,715	2,707,109	13,577,054	46,230	147,637	127,868,650
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 12,413,632	14,079,001	48,439,824	36,011,883	1,137,512	2,806,493	2,620,741	6,071,586	94,316	110,591	133,766,371

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, terrenos, edificios, y maquinarias y equipos con valor neto en libros por un monto en agregado de US\$1,511,230 (US\$13,336,435 en el 2014) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía, ver nota 12.

En el 2015 la Compañía canceló las garantías que mantenía activas al cierre del año previo, las que pertenecían a los activos pignorados de la compañía absorbida Delisoda S. A. y The Tesalia Springs Company S. A..

(11) Activos Intangibles

El detalle de la composición del intangibles es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Marcas:		
Cola Mas	US\$ 8,828,392	8,828,392
Kola Gallito	5,076,723	5,076,723
Jugos Deli	<u>7,806,924</u>	<u>7,806,924</u>
	21,710,039	21,710,039
Derechos adquiridos (Acuerdo de no competencia con Corporación Azende)	7,475,284	7,475,284
(-) Amortización acumulada	<u>(5,289,065)</u>	<u>(2,797,310)</u>
	2,186,199	4,677,954
Derechos adquiridos (Acuerdo de distribución de bebidas carbonatadas y té)	5,000,000	-
Licencias y programas de software	787,619	-
(-) Amortización acumulada	<u>(34,126)</u>	<u>-</u>
	753,493	-
	<u>US\$ 29,649,731</u>	<u>28,387,993</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los activos intangibles constituyen activos de vida indefinida y corresponden a las marcas Deli, Gallito y Más, las cuales se registran al costo. A la fecha de transición a las NIIF la Compañía usó la excepción del costo atribuido permitida en la NIIF 1 – “Adopción por Primera Vez”, para lo cual un perito independiente determinó el valor razonable de las marcas usando proyecciones de los flujos de efectivo descontados.

En octubre de 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 pagado de la

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

siguiente forma: i) US\$4,500,000 de contado, ii) US\$2,500,000 pagados a 39 cuotas mensuales iguales, iii) US\$500,000 pagado en el 2013 y US\$500,000 pagados en el 2014; estos valores no incluyen el interés implícito relacionados 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%.

En diciembre de 2015, la Compañía suscribió una carta de entendimiento con el Grupo KFC para el suministro de bebidas carbonatadas y té por un periodo de seis años ó hasta alcanzar las metas de volumen establecidas, lo que ocurra primero, para ser expandidas en todas las localidades de propiedad del grupo KFC. El acuerdo incluye además que The Tesalia Spring Company reconozca al grupo KFC la suma de US\$5,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) US\$1,000,000 hasta el 31 de diciembre de 2015; ii) US\$4,000,000 pagaderos hasta el primer trimestre del 2016.

El movimiento de los activos intangibles y de la amortización acumulada es como sigue:

		2015	2014
Saldo al 1 de enero	US\$	26,387,993	28,879,748
Adiciones, netas		5,787,619	-
Amortización del año		<u>(2,525,881)</u>	<u>(2,491,755)</u>
	US\$	<u>29,649,731</u>	<u>26,387,993</u>

Prueba de deterioro para las marcas

El importe recuperable del valor de las marcas se basó en el valor razonable usando los flujos de efectivo descontados. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada (ver nota 2-d).

Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable se detallan a continuación. Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia de las futuras tendencias en la industria correspondiente y se basan tanto en fuentes externas como internas.

Tasa de descuento 15.71%

El método usado para determinar el valor de la marca se denomina como de uso económico; considera que la marca tiene el valor reconocido por el beneficio de contenido económico que, a través de ella, recibe su propietario en el uso corriente (actual). Este método es esencialmente una valoración de flujo de caja, convenientemente ajustado para representar la contribución neta de la marca al propietario, ahora y en el futuro. La idea es tomar la corriente de flujos de caja libre esperados (proyectados) que arriban en diferentes momentos del tiempo futuro y calcular su valor para el propietario, descontándolos a una tasa de descuento apropiada.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para evaluar la sensibilidad del valor determinado se aplicaron diversas tasas de descuento hasta construir una malla de valores para la marca y obtener de este set de resultados probables los estadísticos descriptivos de uso común: media y desviación estandarés.

La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos que se estima sobre el costo de capital promedio ponderado de la industria con un rango posible de apalancamiento de deuda del 27% (55% en el 2014) a una tasa de interés de mercado del 7%

Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para cinco años y tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años.

A la fecha de los estados financieros el importe recuperable estimado de las marcas Gallito y Deli exceden su importe en libros en US\$1,381,852 y US\$250,566, respectivamente; mientras que la marca Mas presenta un deterioro de US\$645,021 con relación a su valor en libros, el cual no ha sido reconocido por la Compañía por ser inmaterial para los estados financieros.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, ver nota 17.

		2015	2014 Restablecido
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	-	5,004,247
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados		<u>17,142,857</u>	<u>964,083</u>
		<u>17,142,857</u>	<u>5,968,330</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>42,857,143</u>	<u>60,000,000</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>42,857,143</u>	<u>65,968,330</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos y obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Importes en US\$	Moneda	Años de vencimiento	Tasa de interés anual	2015		2014	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo bancario garantizados a tasa de interés fija	US\$	2015	6.95%	-	-	5,000,000	5,004,247
Préstamos bancarios garantizados a tasa de interés variable	US\$	2015 a 2019	Libor a 3 meses + 4.40% en el primer trimestre	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,964,053
				<u>60,000,000</u>	<u>60,000,000</u>	<u>65,000,000</u>	<u>65,968,320</u>

El préstamo a largo plazo corresponde a deuda contraída con Citibank N.Y en febrero de 2013 por US\$60.000.000. Esta deuda fue reestructurada en octubre de 2014, fecha en la que se establecen nuevos plazo y tasas de interés anual en función a la tasa libor más 4.40 puntos porcentuales. En diciembre de 2014, el Citibank vende y asigna el 25% de la obligación al Scotiabank quedando la deuda dividida entre el Citibank NY (US\$45,000,000) y el Scotiabank (US\$15,000,000), bajo los siguientes términos: 1710 días plazo, pago de dividendos trimestrales, periodo de gracia de 545 días para el pago de capital (540 en el 2014), y la tasa de interés anual equivalente a la tasa libor de tres meses más 4.40 puntos porcentuales para los periodos subiguientes hasta el vencimiento de la obligación.

Estas obligaciones están garantizadas por The Central America Bottling Corporation, matriz final, y sus subsidiarias.

Los acuerdos por los préstamos antes retenidos requieren que el Grupo (The Central America Bottling Corporation), en base a estados financieros consolidados, mantenga los siguientes indicadores:

- Ratio de deuda con relación al EBITDA menor a 3.25 (menor a 3.5 en 2014)
- Ratio mínimo de cobertura de deuda mayor a 1.1 durante la vigencia del préstamo (índice definido como EBITDA a la sumatoria de la amortización de capital de la porción corriente de la deuda mas los intereses correspondientes) , y
- Ratio mínimo de cobertura para cargos fijos mayor a 2.25 – 1 en 2015 y 2014 (definido como EBITDA a la sumatoria del gasto de interés más el monto de los dividendos sobre títulos emitidos)

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración del Grupo ha confirmado su cumplimiento con los requerimientos antes indicados.

Al 31 de diciembre de 2015, las líneas de créditos mantenidas con instituciones financieras del país están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libras de US\$1,511,230 (US\$13,336,435 al 31 de diciembre de 2014) y carta de crédito irrevocable de una institución financiera por US\$4,200,000 al 31 de diciembre de 2014.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>Restablecido</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	30,307,604	22,963,292
Proveedores del exterior		15,391,697	11,512,210
Servicios de pagos a proveedores		8,643,993	8,237,751
Compañías relacionadas	18	5,337,124	5,259,014
		<u>59,680,418</u>	<u>47,972,267</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Accionistas	18	10,963,529	10,958,601
Impuesto al valor agregado por pagar		4,454,576	4,028,046
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,739,872	2,798,032
Otros impuestos por pagar		3,766,726	3,112,751
Anticipos de clientes		686,916	665,697
Depositos en garantía		137,926	399,597
Dividendos por pagar		174,667	190,071
Otras		1,619,724	3,859,887
		<u>23,543,936</u>	<u>26,012,682</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	17 US\$	<u>83,224,354</u>	<u>73,984,949</u>

Los servicios de pagos a proveedores corresponden a contratos suscritos con las siguientes instituciones financieras: Banco de Guayaquil S. A., Citibank N. A. Sucursal Ecuador y Citibank NY, mediante los cuales las instituciones financieras colocan a disposición de proveedores previamente calificadas por éstas, la plataforma financiera que les permite acceder al pagos de sus facturas en fechas previas a su vencimiento. El plazo promedio de crédito de éstos proveedores es de 60 días y los anticipos se realizan en promedio 30 días antes al vencimiento de las facturas.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 17.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,913,165	3,942,547
Impuesto a la renta diferido		<u>395,756</u>	<u>(239,066)</u>
	US\$	<u>3,308,921</u>	<u>3,703,481</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

El R.O. No. 405 Suplemento del 29 diciembre 2014 reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para sociedad será del 25%.

En base al párrafo anterior y considerando que la Compañía tiene accionistas domiciliados en paraísos fiscales, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana al 31 diciembre de 2015 es del 25% (22% en el 2014).

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Utilidad neta	US\$	5,124,454	8,206,168
Impuesto a la renta		3,308,921	3,703,481
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>8,433,375</u>	<u>11,909,649</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25 % para 2015 (22% en 2014)		2,108,344	2,620,123
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		1,169,120	1,260,658
Ingresos exentos		(364,299)	-
Otros ajustes		-	61,767
Cambio en las diferencias temporarias reconocidas		<u>395,756</u>	<u>(239,066)</u>
	US\$	<u>3,308,921</u>	<u>3,703,481</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron es el siguiente:

		2016		2014	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	3,441,497	(3,942,547)	4,480,159	(2,710,437)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(2,913,165)	-	(3,942,547)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	501,050	-	-
Retenciones de impuesto a la renta		1,142,647	-	1,020,130	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		654,187	-	724,804	-
Anticipo de impuesto a la renta		1,404,433	-	682,477	-
Uso del crédito tributario por impuesto a la salidas de divisas para pago del anticipo		-	-	(682,477)	-
Cargos a resultados de ISD y retenciones		-	-	(72,959)	-
Compensación de los anticipos, retenciones e impuesto a la salida de divisas pago del impuesto a la renta del año		<u>(3,441,497)</u>	<u>3,441,497</u>	<u>(2,710,437)</u>	<u>2,710,437</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,201,267</u>	<u>(2,813,165)</u>	<u>3,441,497</u>	<u>(3,942,547)</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2014	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2015
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Deterioro en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	76,717	(48,785)	28,922	(28,922)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		-	120,548	120,548	-	120,548
Propiedades y equipos		94,805	(94,805)	-	-	-
Beneficios a empleados		221,168	147,678	368,846	(368,834)	12
Impuesto diferido activo		<u>392,690</u>	<u>123,624</u>	<u>518,314</u>	<u>(395,756)</u>	<u>120,558</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Intangible - Interés implícito Azende)		(115,442)	115,442	-	-	-
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	US\$	<u>277,248</u>	<u>239,066</u>	<u>518,314</u>	<u>(395,756)</u>	<u>120,558</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-0000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

En el año 2015 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2014 con compañías relacionadas y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. Con base a las disposiciones vigentes para el año 2015, y de acuerdo al monto de las operaciones efectuadas con partes relacionados en el periodo 2015, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2015	2014
Contribuciones de seguridad social	US\$	641,580	629,847
Liquidaciones de haberes por pagar		86,602	165,813
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,034,803	1,285,667
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,488,243	2,143,892
Reserva para pensiones de jubilación patronal		4,900,594	4,569,677
Reserva para indemnizaciones de desahucio		594,899	912,251
	US\$	<u>8,746,521</u>	<u>9,707,147</u>
Pasivo corriente	US\$	3,251,228	4,225,219
Pasivo a largo plazo		<u>5,495,293</u>	<u>5,481,928</u>
	US\$	<u>8,746,521</u>	<u>9,707,147</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	3,334,159	846,238	4,180,397
Costos por servicios actuales		234,739	33,417	268,158
Costo financiero		99,831	-	99,831
Pasivo adquirido de relacionados (nota 18)		769,564	207,885	977,429
Pérdida actuarial		482,197	157,128	639,325
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(284,769)	-	(284,769)
Beneficios pagados		<u>(66,044)</u>	<u>(332,397)</u>	<u>(398,441)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		4,569,677	912,251	5,481,928
Costos por servicios actuales		905,454	(316,310)	589,144
Costo financiero		277,150	-	277,150
Costo por servicios pagados		-	220,074	220,074
(Pérdida) ganancia actuarial		(265,443)	301,318	35,875
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(586,244)	-	(586,244)
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(522,634)</u>	<u>(522,634)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>4,900,594</u>	<u>594,899</u>	<u>5,495,293</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el 2015, la Compañía no registró las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a los empleados relacionados con el plan, incluyendo el saniamiento por descuento.

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014
Trabajadores jubilados	US\$	948,140	874,218
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años		2,306,003	2,018,942
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		1,646,451	1,676,517
	US\$	<u>4,900,594</u>	<u>4,569,677</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(329,073)	129,977
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		374,079	(114,241)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		384,928	133,748
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		(340,521)	(118,213)
Tasa de mortalidad - más 1 año		(125,585)	(33,763)
Tasa de mortalidad - menos 1 año		<u>124,366</u>	<u>33,440</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados de situación financiera son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.8
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Gasto del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto del gasto de personal, incluidos en los rubros del costo de ventas, gastos de administración y generales, y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	23,779,484	21,920,843
Beneficios sociales		5,395,052	4,789,305
Otros beneficios sociales		9,017,820	8,187,241
Liquidaciones de haberes		729,645	1,716,858
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,488,243	2,143,892
Jubilación patronal y desahucio		535,999	367,987
	US\$	<u>40,946,243</u>	<u>39,126,126</u>

(16) Patrimonio

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Acciones autorizadas	70,522,504	70,522,504
Acciones suscritas	<u>57,964,063</u>	<u>35,261,252</u>

Aporte para Aumentos de Capital

De acuerdo al Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de enero de 2013 se resolvió destinar aportes recibidos de su principal accionista por US\$21,926,969 a aportes para futuro aumento de capital. En el año 2015 la administración de la Compañía concluyó el respectivo proceso de aumento de capital.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2015; el monto mínimo de apropiación es US\$512,445.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva por Valuación

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de la reserva por valuación registrada hasta el año anterior al período de transición de la adopción por primera vez de las NIIF sea transferido a la cuenta resultados acumulados, subcuenta Reserva de Valuación, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizada en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" que se registraron en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, separada del resto de los resultados acumulados, no esta sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Remediación de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

Reserva de Revalorización

Incluye el efecto del mayor valor de las propiedades, planta y equipos como consecuencia de la revaluación efectuada al 31 de diciembre de 2012 y 2014. Como se indica en la nota 3(f) la Compañía ha elegido transferir la totalidad del superávit de revaluación directamente a resultados acumulados cuando se disponga del activo.

Dividendos

En 2015, la Compañía distribuyó dividendos por US\$7,385,552 correspondientes a las utilidades de 2014 (US\$6,911,936 en 2014 correspondientes a las utilidades de 2013).

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo 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 en 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 disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 6,967,672	5,734,283
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,052,502	14,554,428
Otras cuentas por cobrar	7	17,255,193	11,335,621
		US\$ <u>40,275,367</u>	<u>31,624,332</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, seis clientes registran individualmente el 3% o más de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 16.27% en el 2015 (18.45% en el 2014) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$8,702,777 a cargo de estos clientes principales (US\$6,690,460 en el 2014). Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

	2015		2014	
	No. de clientes	Importe en US\$	No. de clientes	Importe en US\$
Especiales - supermercados, cadenas de restaurantes, hoteles y otros	1,212	10,111,235	1,172	8,711,244
Mercado abierto - minoristas	6,453	3,280,931	4,535	3,762,282
Exportaciones	2	170,811	2	178,056
Relacionadas	2	216,674	2	360,843
Distribuidores	2	2,343,348	8	1,808,202
	<u>7,671</u>	<u>16,122,999</u>	<u>5,719</u>	<u>14,820,627</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	US\$	13,105,148	12,831,775
Vencidas:			
Hasta 30 días		2,216,438	1,222,315
De 31 a 60 días		655,785	233,748
De 61 a 90 días		4,816	168,492
De 91 a 120 días		1,312	68,900
Más de 120 días		<u>139,500</u>	<u>295,397</u>
		<u>16,122,999</u>	<u>14,820,627</u>
Provisión para deterioro		<u>(70,497)</u>	<u>(266,199)</u>
	US\$	<u>16,052,502</u>	<u>14,554,428</u>

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$6,967,672 al 31 de diciembre de 2015 (US\$5,734,283 en 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA+ y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 10 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. Excluyendo los saldos por cobrar y por pagar mantenidos con compañías relacionadas, a la fecha de emisión de este informe la Compañía

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

presenta un capital de trabajo negativo de US\$26,336,032. La administración de la Compañía considera que esta situación no presenta un riesgo de liquidez para sus operaciones, debido principalmente a las facilidades de refinanciamiento obtenidas de sus prestamistas (véase nota 23) y al acceso a líneas de crédito con bancos e instituciones financieras locales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2015					
		Valores en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	60,000,000	86,490,420	9,881,822	9,796,164	37,006,666	8,718,869
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		83,224,364	83,224,364	68,071,337	17,153,027	-	-
	US\$	<u>143,224,364</u>	<u>169,714,784</u>	<u>78,053,259</u>	<u>26,949,191</u>	<u>37,006,666</u>	<u>8,718,869</u>
		31 de diciembre de 2014					
		Valores en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	74,208,081	81,667,720	15,029,490	2,066,020	38,078,703	28,482,607
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		73,864,848	73,864,848	58,504,438	17,060,451	-	-
	US\$	<u>148,072,929</u>	<u>155,532,568</u>	<u>73,533,928</u>	<u>19,126,471</u>	<u>38,078,703</u>	<u>28,482,607</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014
Saldos en libros:			
Tasa de interés fija	US\$	-	5,004,247
Tasa de interés variable		60,000,000	60,964,083
	US\$	<u>60,000,000</u>	<u>65,968,330</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de menos/más 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$450,000 (US\$475,520 en el 2014). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		31 de diciembre	
		2015	2014
Total pasivos	US\$	154,884,040	153,602,973
Menos efectivo en caja y bancos		(6,967,672)	(5,734,283)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>147,916,368</u>	<u>147,868,690</u>
Total patrimonio	US\$	<u>65,287,548</u>	<u>67,664,207</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.27</u>	<u>2.19</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014 las compensaciones recibidas 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:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	2,153,617	1,906,933
Otras bonificaciones		312,479	423,363
Beneficios a corto plazo		394,033	431,701
Beneficios a largo plazo		<u>94,276</u>	<u>74,007</u>
	US\$	<u>2,954,405</u>	<u>2,836,004</u>

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Entidad	Sociedad	Relacións	Transacción	2015	2014
Inglaterra	Carlsberg Beverages Company LLC	Subsidiaria de matriz level	Prácticamente todas las actividades		
Embotelladora La Meritosa	Embotelladora La Meritosa	Subsidiaria de matriz level	Venta de materia prima	1,688	300
Batera S.A.	Batera S.A.	Subsidiaria de matriz level	Venta de producción terminada	5,486	-
Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Administración común	Venta de producción terminada	8,948	80
Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Subsidiaria de matriz level	Venta de producción terminada - empujante	775,433	-
Quince Bottling CO, CA	Quince Bottling CO, CA	Acciones común	Venta de producción terminada y materias primas	-	940,948
Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Acciones común	Venta de producción terminada y materias primas	-	819,761
Alpari S.A.	Alpari S.A.	Acciones común	Venta de producción terminada y materias primas	-	893,052
				11,872	
				2,193,003	2,193,003
Costa Rica	Embotelladora La Meritosa	Subsidiaria de matriz level	Compra de producto terminado y materias primas		
Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Subsidiaria de matriz level	Compra de materia prima y materiales	594,477	640,501
Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Subsidiaria de matriz level	Compra de materias primas y materiales	212,853	1,119
The Central American Bottling Company	The Central American Bottling Company	Administración común	Compra de materias primas y materiales	6,046,618	-
Batera S.A.	Batera S.A.	Administración común	Intercomercio de productos y materiales SAP	1,672,307	1,243,032
Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Administración común	Compra de materias primas y materiales	2,319,859	946,986
Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Administración común	Compra de materias primas y materiales	4,328	6,883,276
Quince Bottling CO, CA	Quince Bottling CO, CA	Administración común	Compra de producción terminada y materia prima	-	1,106,023
Alpari S.A.	Alpari S.A.	Administración común	Compra de producción terminada y materia prima	-	1,429,489
				3,824,622	12,234,318
0tros Inglaterra	Embotelladora La Meritosa	Subsidiaria de matriz level	Reparto de botellas		
Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Lowmatt Americas S.A. de C.V.	Administración común	Reparto de botellas - Mariposa	437,553	19,432
Batera S.A.	Batera S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Asistencia administrativa	188,694	-
Debono Holding	Debono Holding	Administración común	Reparto de botellas - Mariposa	11,487	-
CEC Peruano S.A.C.	CEC Peruano S.A.C.	Administración común	Reparto de botellas - Impulsos	3,819	-
Alpari S.A.	Alpari S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Asistencia, limpieza	577,319	-
Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Asistencia, limpieza	328,885	-
Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Administración común	Reparto de botellas - Botellado social	48,513	-
Lauda del Mayo C.A. Ltda	Lauda del Mayo C.A. Ltda	Administración común	Reparto de botellas - Botellado social	83,453	-
Alpari S.A.	Alpari S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Impulsos	8,883	-
Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Impulsos	974	-
Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Guayquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Administración común	Reparto de botellas - Impulsos	59,464	-
				1,213,651	2,003
				1,213,651	3,836,236
Costa Rica	Carlsberg Estudios Beverages Company LLC	Subsidiaria de matriz level	Servicios financieros		
Embotelladora La Meritosa	Embotelladora La Meritosa	Administración común	Asesoría financiera	180,120	2,076,160
The Central American Bottling Company, Guatemala	The Central American Bottling Company, Guatemala	Administración común	Servicios de apoyo - procesamiento de información	48,425.4	26,285
The Central American Bottling Company, Guatemala	The Central American Bottling Company, Guatemala	Administración común	Servicios de apoyo - servicios de contabilidad	2,000,000	940,173
Embotelladora La Meritosa	Embotelladora La Meritosa	Administración común	Servicios de asistencia de seguro	72,302	4,853,457
Embotelladora La Meritosa	Embotelladora La Meritosa	Administración común	Servicios administrativos	5,1287	80,819
Embotelladora Nacional S.A.	Embotelladora Nacional S.A.	Administración común	Servicios administrativos	170,180	226,409
Peppi Cob Jimales Bottling Company LTD.	Peppi Cob Jimales Bottling Company LTD.	Administración común	Servicios administrativos	44,277	184,837
Batera S.A.	Batera S.A.	Administración común	Reparto de botellas - Mariposa	28,500	-
Quince Bottling CO, CA	Quince Bottling CO, CA	Administración común	Reparto de botellas - Servicios financieros	379,577	153,861
				3,132,813	8,475,626

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Embotelladora La Mariposa	US\$ 11,369	19,732
Livsmart Americana S.A. de C.V.	201,253	341,031
Baloru S. A.	4,052	80
	<u>US\$ 216,674</u>	<u>360,843</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Baloru S. A.	US\$ -	334,813
Cabcorp Holding	557,318	-
Pepsi Cola Jamaica Bottling Company LTD.	3,819	-
Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC	34,425	208,985
Guayaquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	73,821	-
Alport S. A.	49,205	-
Embotelladora La Mariposa	51,893	-
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S. A.	297,663	-
Liquidos del Milagro C.A. Limisa	655	-
Livsmart Americana S.A. de C.V.	958,057	-
	<u>US\$ 2,026,866</u>	<u>543,798</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
The Central America Bottling	US\$ 5,163,250	4,413,199
Embotelladora La Mariposa	29,303	417,804
Baloru S. A.	142,217	392,530
Embotelladora La Reyna S.A.	-	35,385
Livsmart Americana S.A. de C.V.	2,354	116
	<u>US\$ 5,337,124</u>	<u>5,259,014</u>
Otras cuentas por pagar:		
Joltesy S. A.- Compra activos y pasivos compañías operativas relacionadas, Grupo Tropical (1)	US\$ 10,958,601	10,958,601
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S. A.	4,928	-
	<u>US\$ 10,963,529</u>	<u>10,958,601</u>

En 2015 y 2014, la Compañía adquirió principalmente inventarios de materia prima y producto terminado a varias compañías relacionadas (por administración y control común) tanto del exterior (productos de presentación en latas - V220 y Pepsi) y compañías locales (concentrados y productos de las marcas Tropical).

La Compañía mantiene con The Central America Bottling Corporation un contrato de servicios relacionados con tecnología de información (consultoría, desarrollo de software), logística (monitoreo y administración de despachos), call center, servicio al cliente, cobranza, administración de datos, presupuesto, telecomunicaciones, contable, etc.. Los servicios son facturados en función de la transaccionalidad y horas involucradas en el servicio. Adicionalmente en los años 2015 y 2014, la Compañía reconoció comisiones por Servicios de

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Comercialización, Promoción, Publicidad y Mercadeo a The Central America Bottling Corporation las que se establecieron en un porcentaje de las ventas realizadas y cobradas. También The Central America Bottling, desarrolló procesos de implementación de SAP para manufactura, facturación electrónica y DSP.

En el año 2014 la Compañía celebró con Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC, un contrato de administración, asesoría y planeación financiera, así como la prestación de servicios operativos, estratégicos, de fábrica y manufactura. Los honorarios se establecerán de acuerdo a las tarifas que ambas partes acuerden, el presente contrato tiene un plazo de tres años prorrogable por escrito previo acuerdo de las partes y máximo por un periodo igual.

Compra de Activos y Pasivos Operación Grupo Tropical

En 2014, el Grupo Cabcorp, a través Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC, se asoció con los accionistas del Grupo Tropical (CTB Ecuador S. L.) constituyendo una compañía, Jotlesy S. A., actual accionista de The Tesalia Springs Company S. A.. El Grupo Tropical, estaba a su vez constituido por las acciones que CTB Ecuador S. L. poseía en Cuenca Bottling Company S. A., Guayaquil Bottling Company S. A., Embomachala S. A., Alport S. A., y Limisa S. A., compañías que producían y comercializaban las bebidas bajo las marcas Tropical y otras marcas del Grupo, así como otras compañías relacionadas a dicho Grupo no operativas, Majesticorp S. A., Gamaprodu S. A., Emboquevedo S. A., y Pentagonocorp S. A.. El propósito de esta asociación fue de aprovechar sinergias, buscar eficiencias y ampliar la cobertura y participación del mercado. La fecha efectiva de la transacción fue 28 de enero de 2014: por lo que The Tesalia Springs Company S. A. comenzó a adquirir a algunas de las compañías operativas antes indicadas el producto terminado y materia prima para comercializar y embotellar los productos de la marca Tropical. Posteriormente Tesalia adquirió activos y pasivos operativos a las compañías del Grupo Tropical al valor en libros registrados a la fecha de la transacción. El saldo por pagar resultante de esta transacción, neto de anticipos en efectivo que Tesalia había entregado a dos de la compañías relacionadas, es registrado en los estados financieros adjuntos a favor de su accionista, Jotlesy S. A., dado que las compañías del Grupo Tropical no demandarán el pago de tales acreencias, y procederán a iniciar trámites para disolver y liquidar voluntariamente las compañías.

Los contratos celebrados con estas compañías determinan que cada compañía relacionada será responsable en afrontar legalmente toda reclamación, litigio, glosa, multa, indemnización por cuestiones tributarias, civiles, administrativas, o, en general, de cualquiera otra índole, siempre que provengan de actuaciones anteriores a la suscripción de los contratos y/o que su advenimiento sea consecuencia de las actuaciones, declaraciones, y relaciones de las compañías relacionadas, para con sus clientes o proveedores, y cualquier administración pública. Los empleados de las compañías relacionadas fueron transferidos a Tesalia, quien asumió todas las obligaciones laborales, mediante contratos de subrogación de derechos y obligaciones laborales.

Los siguientes importes se incorporaron en los registros contables de la Compañía en las fechas en que los activos y pasivos fueron adquiridos. Un detalle es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Alport S.A.	Cuencas Bottling CO, CA.	Embotelladora y Distribuidora Machala, Embotelladora S.A.	Emboquevedo S.A.	Gameprodu S.A.	Guayraquil Bottling Company S.A. Botlingscomp	Liquidos del Millagro CA Limisa	Pentagonotorp S.A.	Majesticorp S.A.	Total
Activos										
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 6,253,334	6,733,223	953,846	9,882	15,039	417,024	11,070	-	-	2,705,416
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	588,620	1,190,641	431,832	84,808	552,667	1,810,458	5,496	-	-	4,849,020
Inventarios	119,431	402,937	267,189	123,192	203,118	623,506	-	(340)	(340)	1,737,845
Total activos corrientes	1,322,285	2,265,801	1,652,867	197,982	775,824	2,850,988	18,566	(840)	(840)	8,092,383
Propiedades, planta y equipos	890,092	2,044,415	2,250,062	674,697	818,684	3,863,350	16,258	3,855,739	114,514	14,327,611
Otros activos	-	6,037	-	-	-	-	-	-	-	6,037
Total activos no corrientes	890,092	2,050,452	2,250,062	674,697	818,684	3,863,350	16,258	3,855,739	114,514	14,333,648
Total activos	US\$ 2,212,477	4,317,253	3,902,929	872,689	1,594,508	6,714,338	32,824	3,855,739	114,174	23,426,231
Pasivos										
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 642,601	1,429,315	1,075,172	447,960	981,723	2,637,323	25,401	662,143	-	7,902,658
Beneficios a empleados	259,584	257,640	323,132	-	-	579,255	4,201	-	-	1,453,812
Total pasivos corrientes	903,185	1,716,955	1,398,304	447,960	981,723	3,216,578	29,602	662,143	-	9,356,470
Beneficios a empleados	118,096	391,885	145,577	-	-	322,404	1,367	-	-	977,429
Total pasivos	1,021,281	2,108,840	1,543,881	447,960	981,723	3,538,982	30,969	662,143	-	10,333,899
Saldo por pagar	1,203,186	2,208,313	2,388,546	424,509	812,765	3,185,356	1,855	2,993,596	114,174	13,092,332
Deducciones	-	-	-	(391,612)	(620,000)	-	-	-	-	(1,011,612)
Anticipos entregados	(4,816)	(179,260)	(267,902)	-	-	(670,172)	-	-	-	(1,122,150)
Compensaciones de saldos que Tesalia registraba por cobrar	(4,316)	(179,260)	(267,902)	(391,612)	(620,000)	(670,172)	-	-	-	(2,123,762)
Saldo por pagar después de deducciones	US\$ 1,198,360	2,028,053	2,070,644	32,897	(7,215)	2,515,184	1,855	2,993,596	114,174	10,968,670

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

	Notas	2015	2014 Restablecido
Otros ingresos:			
Ingreso por licenciamiento de marcas	21	US\$ 153,791	150,600
Intereses ganados por inversiones		5,244	139,996
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	7	1,555,091	4,841
Varios		1,319,500	530,920
		US\$ <u>3,033,626</u>	<u>826,357</u>
Otros gastos:			
Gasto por sub-licenciamiento de marcas	21	US\$ 1,999,280	1,927,891
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos		110,640	136,974
Reducción de valor de propiedad, planta y equipos resultante de avalúo	10	-	720,317
Impuestos a la salidas de divisas		2,390,421	921,428
Bajas en propiedad, planta y equipo		1,014,686	-
Bajas en activos mantenidos para la venta		458,710	-
Multas y otros		-	446,807
Varios		2,243,298	1,099,829
		US\$ <u>8,217,035</u>	<u>5,253,246</u>

(20) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014
Cambios en las materias primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso	8	US\$ 116,614,788	112,567,304
Gasto de personal	15	40,946,243	39,126,126
Gasto de transporte		25,726,081	22,745,589
Gasto de publicidad y propaganda	21	15,839,463	12,220,198
Gasto por depreciación	10	15,362,351	12,878,745
Gasto por mantenimiento y reparaciones		6,441,741	6,154,196
Gasto por honorarios (1)		17,402,585	10,655,755
Gastos por servicios básicos		3,176,819	2,793,875
Gasto de seguridad y vigilancia		2,679,103	2,170,347
Gasto de arriendo		3,612,838	3,023,823
Gasto por amortización de intangible	11	2,525,881	2,491,755
Gasto por impuestos y contribuciones		1,397,689	1,432,039
Gasto por contratación de seguros		442,642	387,423
Otros		9,224,859	7,630,314
		US\$ <u>261,393,083</u>	<u>235,277,487</u>

(1) Los gastos por honorarios en el 2015 incluye US\$12,482,881 por servicios prestados de compañías domiciliadas en la República de Uruguay; los mismos que corresponde a análisis de calidad en el proceso de envasado, diagnóstico para la implementación de ingeniería de rutas, diseños de nuevas rutas a través de software especiales, estrategias en colocación de equipos de refrigeración, consultoría en SAP e implementación en procesos de logística, consultoría en la exploración de nuevos mercados, implementación en modelos de eficiencia en líneas de producción y asesoría técnica en la elaboración de jugos.

(21) Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía se detallan a continuación:

Concesión de Vertientes Naturales

El 31 de agosto de 1973, mediante Proceso No. 286-03-TR 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 de 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 el año 2003.

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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

Título de Concesión Minera del Área Springs

El 15 de mayo de 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. El monto reconocido en los resultados de 2015 y 2014 fue US\$121,758 y US\$121,758, respectivamente.

Licenciamiento 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, Tesalia Ice y 220V, a fin de que ésta pueda producir, vender y distribuir comercialmente los productos identificados con dichos signos distintivos. El contrato se renovó el 1 de enero del 2010 y tiene una vigencia de 5 años renovables automáticamente por períodos iguales. El contrato no contempla un honorario fijo por concepto de regalías, los que serán determinados por mutuo acuerdo y beneficio de las partes. En 2015 y 2014 la Compañía no ha pagado ninguna regalía relacionada con este contrato.

Contrato de Licenciamiento de Marcas

El 14 de mayo de 2008, la Compañía como licenciante celebró con The Concentrate Manufacturing Company of Ireland, subsidiaria de PepsiCo Inc., en calidad de licenciatario un contrato de licenciamiento que concede al licenciatario, la exclusividad del uso de 4 marcas comerciales de bebidas carbonatadas no alcohólicas, una bebida isotónica, un té y un jugo néctar con sus respectivos sabores o cualquier otro sabor que se desarrolle en el territorio ecuatoriano por un plazo de 12 años. La regalía que el licenciatario reconoce a la Compañía o a quien este designe (Pepsico Ecuador) equivale a un porcentaje del precio de lista de estos productos que se produzcan y comercialicen en el territorio nacional. El monto reconocido en los resultados de 2015 y 2014 fueron de US\$153,791 y US\$150,600, respectivamente. Véase nota 19.

El contrato de licenciamiento también contempla que en caso que la Compañía tenga la intención de vender las marcas, otorgan la primera opción de compra a favor del licenciante de las marcas cedidas a partir del quinto año. Durante los primeros cinco años del contrato la Compañía no podrá vender las marcas a un tercero distinto al licenciatario o compañía matriz, filial o subsidiaria que estos designen.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Contrato de Sub Licenciamiento de Marcas

El 14 de mayo del 2008, The Concentrate Manufacturing Company of Ireland y la compañía suscribieron un contrato de Sub-Licencia de Uso de Marcas en la que la primera otorga a la segunda una sub-licencia de uso limitado de las marcas comerciales antes referidas o utilización de los tributos de marcas, el contrato tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2020 o hasta la terminación del Acuerdo de Embotellamiento, lo que ocurra primero. El precio pactado corresponde a un porcentaje acordado entre las partes sobre el precio de lista de los productos de las seis marcas comerciales que se produzcan y comercialicen en el territorio ecuatoriano. El monto reconocido en los resultados de 2015 y 2014 fueron de US\$1,999,280 y US\$1,927,891, respectivamente. Véase nota 19.

Compromiso de Franquicia entre el Embotellador

La Compañía y PepsiCo, Inc., y Seven-Up International (una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland) suscribieron el 14 de mayo de 2008 una Carta Compromiso de Franquicia en la que se otorga a la compañía los derechos de producir, vender y distribuir exclusivamente en el territorio ecuatoriano las bebidas gaseosas bajo la denominación de varias marcas, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2020. La Carta Compromiso de Franquicia establece un precio de venta variable en función del volumen de ventas al mayorista, y la contribución anual a un fondo cooperativo de marketing, cuyo valor es igual a un porcentaje determinado en base a las ventas de concentrado de las marcas franquiciadas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, PepsiCo Inc. y Seven-Up International reembolsan gastos de marketing a la Compañía por un monto en agregado de US\$7,729,314 y US\$8,253,698 respectivamente, los que se presentan netos de los gastos de publicidad y propaganda indicada en la nota 21.

El 14 de mayo del 2008, la Compañía y PepsiCo, Inc. y Seven - Up International, una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland, suscribieron un Acuerdo de Embotellamiento de Pepsi - Cola y Seven - Up para embotellar, vender y distribuir bebidas gaseosas bajo la denominación de las marcas amparadas en la Carta Compromiso de Franquicia antes referida. Ambos acuerdos vencen el 31 de diciembre de 2020.

Contrato de Franquicia y Distribución de la Marca Gatorade

Stokely - Van Camp Inc. suscribió el 8 de marzo de 2010 una Carta Compromiso de Franquicia con Delisoda S. A. (El Embotellador) en la que se otorga a éste último los derechos de producir, vender y distribuir en el territorio ecuatoriano las bebidas isotónicas bajo la denominación de Gatorade, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2020. La Carta Compromiso de Franquicia establece un precio de venta variable en función del volumen de ventas al mayorista, y la contribución anual a un fondo cooperativo de marketing, cuyo valor es igual a un porcentaje determinado en base a las ventas de concentrado de la marca franquiciada. En marzo de 2010 Stokely - Van Camp Inc. suscribió con Delisoda S. A. un Acuerdo de Embotellamiento para embotellar, vender y distribuir la bebida isotónica bajo la denominación de Gatorade amparada en la Carta Compromiso de Franquicia antes referida. El acuerdo vence el 31 de diciembre de 2020.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Acuerdo por Prestación de Servicio

The Central America Bottling America Corporation Guatemala (CABCORP). En consideración de las necesidades del cliente, CABCORP ofrecerá al mismo diversos servicios bajo las condiciones contenidas en los Acuerdos de Nivel de Servicio (ANS). Estos documentos contendrán las actividades de cada proceso, las responsabilidades de las partes, volúmenes transacciones máximos a los que los clientes tienen derecho, tiempo de respuestas y tasas de errores permitidos entre otros datos.

CABCORP ofrece servicios a sus clientes 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 Reportaría.

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

Contrato de Apoyo y Refuerzo para la Marca Gatorade

En octubre de 2013, la Compañía firmó un acuerdo con Pepsi-Cola Ecuador Cía. Ltda. para fortalecer la distribución en el territorio nacional e incentivar el volumen de ventas, tanto de Gatorade y de otras marcas licenciadas. El monto de la inversión destinada para este propósito es de US\$3,000,000, que será pagado hasta marzo de 2014 en función del cumplimiento de las metas de volumen establecidas en dicho acuerdo para 2013. Adicionalmente el acuerdo contempla una multa para la Compañía por US\$1,000,000 si no cumpliere con ciertas metas de crecimiento para los periodos 2014 y 2015 (US\$500,000 por cada año), monto que deberá ser invertido en iniciativas para fortalecer el portafolio de productos en el territorio ecuatoriano, tales iniciativas serán acordadas anticipadamente por ambas partes.

Convenio de Participación de Gastos por Prorroga de Suministro

El 21 de diciembre de 2015, la Compañía y el Grupo KFC (incluye los establecimientos KFC, Chinawok y Gus) suscribieron un Contrato para el suministro de bebidas carbonatadas y té correspondientes a las marca de "PEPSICO" (Pepsi, Pepsi Light, 7up, 7up Light y Lipton); y marcas "Licenciadas a PEPSICO" (Gallito, Mas y Deli) y marcas propias de la Compañía (Aqua Bella, Gütig, Pure Water, 220V, Tesalia, Tesalia Ice). El suministro es por un plazo de 6 años, contados a partir del 1 de enero de 2016, o por un volumen mínimo de 660,000 BIBs o unidades de botellas o latas, lo que suceda primero. La Compañía, reconocerá al Grupo KFC la suma de US\$5,000,000.

(Continúa)

Garantías a Favor de Terceros

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha otorgado garantías emitidas por instituciones bancarias para garantizar el cumplimiento del pago de tributos de comercio exterior y otras obligaciones contraídas como operador de comercio exterior a favor de la SENAE por US\$1,000,000 y el cumplimiento relacionado con la aplicación del subsistema de evaluación de impacto ambiental requerido por el Municipio de Cuenca por US\$141,824, garantías con vencimientos en febrero y julio de 2016, respectivamente.

(22) Reclasificaciones

Ciertos saldos de las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros de 2014. Las reclasificaciones en el estado de situación financiera consisten en US\$8,237,751 presentados previamente como préstamos y obligaciones financieras a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar. En el estado de resultados y otros resultados integrales se reclasificaron US\$8,253,698, correspondientes al ingreso por reembolso de gastos de publicidad presentados como otros ingresos a gastos de distribución y ventas.

(23) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 2 de junio de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 2 de junio de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos; excepto por la reestructuración de los préstamos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 con el Citibank N.Y. y The Bank of Nova Scotia por US\$15,000,000 y US\$45,000,000, respectivamente. El contrato de reestructuración fue celebrado el 26 de marzo de 2016; en el cual se acordó extender las fechas de los pagos otorgando un periodo de gracias de 545 días contados a partir de la fecha de reestructuración.

Como consecuencia del terremoto que afectó la zona de Pedernales, Manta y Portoviejo el pasado 16 de abril de 2016, nuestra Compañía sufrió afectaciones en ciertos centros de distribución ubicados en estas zonas. Los daños cuantificados ascienden aproximadamente a la suma de US\$386,000; sin embargo, la Compañía cuenta con coberturas de seguros que amparan éstos riesgos y las instalaciones ubicadas en las localidades afectadas.