

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de The Tesalia Springs Company S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de The Tesalia Springs Company S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de The Tesalia Springs Company S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPNIG del Ecuador
SC – RNAE 069

Marzo 30 de 2018


Marta del Pilar Mendoza
Socia

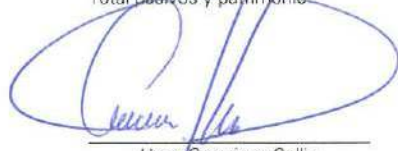
The Tesalia Springs Company S. A.
(Quito – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	16,144,267	15,343,734
Otras inversiones	3(c) (iii)		15,000,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 18		29,175,646	24,935,580
Inventarios	8		18,981,679	18,775,259
Activos mantenidos para la venta	9		1,174,899	5,770,466
Pagos anticipados			164,998	120,119
Total activos corrientes			80,641,489	64,945,158
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos, neto	10		119,084,792	120,985,313
Activos intangibles	11		25,945,117	28,924,815
Otros activos			545,799	435,896
Total activos no corrientes			145,575,708	150,346,024
Total activos		US\$	226,217,197	215,291,182
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	2,125,000	12,610,616
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	13 y 18		63,384,458	59,615,721
Impuesto a la renta por pagar	14		1,586,000	1,142,703
Beneficios a empleados	15		3,048,822	2,146,467
Total pasivos corrientes			70,144,280	75,515,507
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		87,875,000	77,428,571
Impuesto diferido	14		913,410	1,302,191
Beneficios a empleados	15		7,812,267	6,261,726
Total pasivos no corrientes			96,600,677	84,992,488
Total pasivos			166,744,957	160,507,995
Patrimonio:	16			
Capital acciones			57,964,063	57,964,063
Aportes para aumentos de capital			50,636	50,636
Reservas			15,889,165	15,889,165
Resultados acumulados			(14,431,624)	(19,120,677)
Total patrimonio, neto			59,472,240	54,783,187
Total pasivos y patrimonio		US\$	226,217,197	215,291,182



Hans Cremieux Collin
Apoderado General



María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Ventas netas	US\$	256,008,646	234,492,729
Costo de ventas	18 y 20	(110,072,505)	(105,647,011)
Utilidad bruta		145,936,141	128,845,718
Otros ingresos	19	1,145,240	597,875
Gastos de administración y generales	20	(29,533,624)	(23,194,032)
Gastos de distribución y ventas	20	(98,732,441)	(95,379,371)
Otros gastos	19	(6,392,839)	(8,538,567)
Utilidad en operaciones		12,422,477	2,331,623
Ingresos financieros		531,154	333,614
Costos financieros		(5,792,979)	(4,598,114)
Costos financieros, neto		(5,261,825)	(4,264,500)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		7,160,652	(1,932,877)
Impuesto a la renta	14	(2,471,599)	(2,377,829)
(Pérdida) utilidad neta	US\$	4,689,053	(4,310,706)



Hans Cremieux Collin
Apoderado General



María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

The Tasalia Springs Company S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

		Reservas						Resultados acumulados			Total patrimonio, neto	
		Capital acciones	Aportes para aumentos de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de revalorización	Total reservas	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Déficit acumulado		Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos	US\$	57,984,063	50,636	3,029,169	6,092	12,341,458	15,376,719	1,578,052	10,966,612	(22,230,181)	(9,685,517)	63,705,901
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,310,706)	(4,310,706)	(4,310,706)
Distribución de dividendos, resolución de la junta general extraordinaria de accionistas del 17 de junio de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,612,008)	(4,612,008)	(4,612,008)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	512,446	-	-	512,446	-	-	(512,446)	(512,446)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		57,984,063	50,636	3,541,615	6,092	12,341,458	15,889,165	1,578,052	10,966,612	(31,665,341)	(19,120,677)	54,783,187
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,689,053	4,689,053
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	57,984,063	50,636	3,541,615	6,092	12,341,458	15,889,165	1,578,052	10,966,612	(31,665,341)	(14,431,624)	59,472,240


Hans Cremieux Collin
Apoderado General


María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

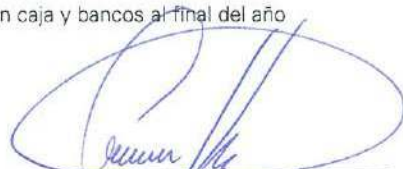
The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
(Pérdida) utilidad neta		US\$ 4,689,053	(4,310,706)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	10	16,884,177	15,995,906
Amortización de activos intangibles	11	2,090,720	3,698,027
Deterioro de activos intangibles	11	1,844,004	1,476,714
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	19	-	117,525
Ganancia en disposición de propiedad, planta y equipo	7 y 19	(20,158)	(25,432)
Bajas en propiedad, planta y equipo	19	10,841	736,922
Pérdida neta en disposición de activos mantenidos para la venta	19	-	2,388,168
Castigo de inventarios	8	2,187,355	2,351,610
Beneficios a empleados a largo plazo	15	1,888,509	1,146,019
Costos financieros		5,792,979	4,598,114
Impuesto a la renta	14	2,471,599	2,377,829
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,458,563)	6,453,001
Inventarios		(1,980,935)	(1,289,318)
Pagos anticipados		(44,879)	31,801
Otros activos		(109,903)	41,583
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		3,671,675	(23,612,638)
Beneficios a empleados corriente		902,355	(1,104,761)
Beneficios a empleados no corriente		(337,968)	(379,586)
Intereses pagados		(5,792,979)	(4,558,927)
Impuestos a la renta pagado	14	(2,829,923)	(2,388,075)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		29,657,959	3,743,776
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos	10	(13,984,444)	(18,239,488)
Adquisición de activos intangibles	11	-	(3,000,000)
Procedente de la venta de activos mantenidos para la venta		-	366,012
Adquisición de otras inversiones		(15,000,000)	-
Procedente de la venta de propiedad, planta y equipos		166,205	113,765
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(28,818,239)	(20,759,711)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en préstamos y obligaciones financieras		90,000,000	30,000,000
Pagos realizados en préstamos y obligaciones		(90,039,187)	-
Pago de dividendos		-	(4,608,003)
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento		(39,187)	25,391,997
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		800,533	8,376,062
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	6	15,343,734	6,967,672
Efectivo en caja y bancos al final del año	6	US\$ 16,144,267	15,343,734


Hans Cremieux Collin
Apoderado General


María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(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 principal 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 de 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 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 28 de marzo de 2018 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 2017, se incluye en las notas 11 – Activos intangibles, revisión por deterioro de activos intangibles de vida indefinida, nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves, la nota 14 impuesto diferido, nota 9 – activos mantenidos para la venta, valor razonable y la nota 10 – Propiedades, planta y equipo, vidas útiles.

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.

Notas 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 5 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 períodos 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 período.

(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.

Otras inversiones

Las inversiones de corto plazo en valores líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de más de tres meses.

Al 31 de diciembre de 2017, inversiones financieras en bancos locales por US\$15,000,000 corresponden a depósitos a plazo fijo a 122 días plazo y tasas de interés fija anual del 5.60% a 5.85%.

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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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; mientras que el costo de las materias primas, suministros y materiales y repuestos se determina por el método promedio; además de las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico. El costo de los inventarios 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 Mantenidos 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.

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 60 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 arrendas	<u>Período de arrendamiento</u>

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

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 (proyecciones de ingresos, costos y gastos) y oportunidad de los flujos de caja futuros (volúmenes de comercialización y precios).

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 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 estos 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.

iii. 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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 consideraría 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.

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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que al término de la relación laboral, 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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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

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 CINIIF 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.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

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 no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros

(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.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Mantenidos 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 2 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.

Los préstamos y obligaciones presentan tasas de mercado que se asemejan al valor razonable, 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:

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	27,297	28,248
Depósito en bancos		16,116,970	15,315,486
Efectivo en caja y bancos	US\$	<u>16,144,267</u>	<u>15,343,734</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:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	15,930,520	14,156,767
Clientes del exterior	17	53,146	115,345
Compañías relacionadas	18	274,605	93,591
		<u>16,258,271</u>	<u>14,365,703</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>(70,497)</u>	<u>(70,497)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	17	<u>16,187,774</u>	<u>14,295,206</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	18	672,634	59,971
PepsiCo. Inc. (1)	21	2,519,625	1,869,515
Macrorent S.A. (2)	19	4,220,059	4,220,059
Pepsi Lipton Internacional Limited (3)	21	923,930	-
Pentagonocorp (4)		2,781,503	-
San Miguel Industrias Ecuador		39,616	993,345
Crédito tributario de impuesto a la renta - Anticipos, retenciones e impuesto a la salida de divisas	14	1,024,446	1,282,153
Anticipos a proveedores		90,777	422,193
Préstamos y anticipos a empleados		30,830	70,646
Otros		<u>684,452</u>	<u>1,722,492</u>
	17	<u>12,987,872</u>	<u>10,640,374</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>29,175,646</u>	<u>24,935,580</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar PepsiCo.Inc., corresponde a los reembolsos de gastos de publicidad, marketing y otros gastos incurridos por las marcas licenciadas y franquicias de la Compañía, acorde a los correspondientes contratos, véase nota 21.
- (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. La Compañía con fecha junio del 2017 gestionó los permisos municipales y perfecciono la venta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo por cobrar a Pepsi Lipton Internacional Limited. se origina por incentivo de acciones comerciales y reembolsos de gastos por servicios generales.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde a valores por cobrar a Pentagonocorp (Compañías Operativas relacionadas al Grupo Tropical – nota 1) de acuerdo con el contrato de venta y transferencia emitido el 18 de marzo del 2014 a favor de Tesalia. Esta transacción no ha podido ser perfeccionada a la emisión de estos estados financieros, con el traspaso del inmueble de Pentagonocorp a favor de la compañía The Tesalia Springs Company S.A..

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	70,497	70,497
Cargo a gastos		-	-
Castigos		-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>70,497</u>	<u>70,497</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:

		2017	2016
Productos terminados	US\$	4,949,574	5,255,712
Mercadería disponible para la venta		159,605	221,868
Materias primas		7,865,301	7,692,755
Materiales, repuestos y suministros		5,288,915	4,992,110
Importaciones en tránsito		<u>718,284</u>	<u>612,814</u>
	US\$	<u>18,981,679</u>	<u>18,775,259</u>

Durante el año 2017, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$88,029,540 (US\$83,961,013 en el 2016).

En el 2017 la Compañía castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$2,187,355 (US\$2,351,610 en el 2016).

(9) Activos Mantenidos Para la Venta

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 en los estados financieros adjuntos al 2016 y 2015. La Administración comenzó las gestiones para vender este grupo de activos desde el 2014.

Al 31 de diciembre de 2017, 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:

		2017	2016
Terrenos	US\$	640,637	3,288,337
Edificios		222,112	1,699,260
Maquinarias y equipos		141,447	141,447
Vehículos		<u>170,703</u>	<u>641,422</u>
	US\$	<u>1,174,899</u>	<u>5,770,466</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015	US\$	3,288,337	1,699,260	139,456	746,558	5,873,611
Transferencia de propiedad, planta y equipos		-	-	2,651,035	-	2,651,035
Ventas y bajas		-	-	(2,649,044)	(105,136)	(2,754,180)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		3,288,337	1,699,260	141,447	641,422	5,770,466
Transferencia de propiedad, planta y equipos		(566,489)	(776,858)	-	(463,069)	(1,806,416)
Traslados otras cuentas por cobrar		(2,081,211)	(700,290)	-	-	(2,781,501)
Ventas y bajas		-	-	-	(7,650)	(7,650)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	640,637	222,112	141,447	170,703	1,174,899

En el año 2016, la Compañía transfirió de propiedades, planta y equipos (en construcción) los activos relacionados al proyecto Linea lata por valor registrado de US\$2,651,035. El 31 de diciembre de 2016 la Compañía en acuerdo de venta con la compañía Pelwey S. A. fijaron un precio de venta de US\$298,240 el cual a la fecha de cierre los estados financieros ya fue cancelado. La pérdida resultante de esta venta fue reconocida en el resultado del ejercicio, ver nota 19.

En el año 2017 la Compañía transfirió de activos mantenidos para la venta a otras cuentas por cobrar (nota 7), propiedades que fueron adquiridos bajo contrato de compra venta de fecha 18 de marzo de 2014; y que eran parte de la compra de negocios del Grupo Tropical (véase nota 1).

(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	Maquinarias y equipos	Activos de mercado	Vehículos	Equipos de computacion	Muebles y enseres	En construcción	En tránsito	Mejoras a propiedades arrendas	Total
Costo:												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	12,413,632	15,290,268	60,453,902	60,756,685	2,349,610	5,252,186	3,395,577	6,071,588	94,316	167,891	166,245,655
Adiciones		-	14,675	21,060	3,371,422	16,381	150,253	147,818	13,530,907	838,931	148,041	18,239,488
Transferencias		-	649,897	1,684,996	6,776,852	-	-	73,266	(8,316,121)	(868,890)	-	-
Ventas y bajas		-	-	(17,495)	(9,737,451)	(252,585)	(96,678)	(420)	-	-	-	(10,104,629)
Reclasificación a activos mantenidos para la venta		-	-	-	-	-	-	-	(2,651,035)	-	-	(2,651,035)
Reclasificación a activos intangibles		-	-	-	-	-	-	-	(1,449,825)	-	-	(1,449,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		12,413,632	15,954,840	62,142,463	61,167,508	2,113,406	5,305,761	3,616,241	7,185,514	64,357	315,932	170,279,654
Adiciones		-	-	-	2,447,248	-	70,914	-	11,661,169	(194,887)	-	13,984,444
Capitalizaciones		-	942,505	4,936,607	7,766,364	-	190,948	723,165	(14,511,518)	(536,623)	488,552	-
Transferencias		566,489	(665,442)	(206,037)	(778,139)	463,068	(250,065)	1,618,181	-	790,501	267,860	1,806,416
Ventas y bajas		-	-	(146,240)	(2,281,975)	(168,933)	(334,647)	(20,656)	-	-	-	(2,952,451)
Capitalización activos intangibles		-	-	-	-	-	(2,079,701)	-	(187,208)	-	-	(2,266,909)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>12,980,121</u>	<u>16,231,903</u>	<u>66,726,793</u>	<u>68,321,006</u>	<u>2,407,541</u>	<u>2,903,210</u>	<u>5,936,931</u>	<u>4,147,957</u>	<u>123,348</u>	<u>1,072,344</u>	<u>180,851,154</u>
Depreciación acumulada:												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	(1,211,267)	(12,014,078)	(24,744,812)	(1,212,298)	(2,445,693)	(774,836)	-	-	(57,300)	(42,460,284)
Adiciones		-	(562,573)	(4,879,886)	(8,952,459)	(220,664)	(1,035,167)	(315,554)	-	-	(29,603)	(15,995,906)
Ventas y bajas		-	-	13,718	8,890,889	163,579	93,286	377	-	-	-	9,161,849
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(1,773,840)	(16,880,246)	(24,806,382)	(1,269,383)	(3,387,574)	(1,090,013)	-	-	(86,903)	(49,294,341)
Adiciones		-	(699,680)	(5,434,936)	(8,953,376)	(502,172)	(637,020)	(385,845)	-	-	(271,148)	(16,884,177)
Capitalización activos intangibles		-	-	-	-	-	1,511,884	-	-	-	-	1,511,884
Transferencias		-	93,418	6,278	85,512	4,768	140,541	(223,486)	-	-	(13,163)	93,868
Ventas y bajas		-	-	79,965	2,191,927	131,596	385,082	17,834	-	-	-	2,806,404
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>-</u>	<u>(2,380,102)</u>	<u>(22,228,939)</u>	<u>(31,482,319)</u>	<u>(1,635,191)</u>	<u>(1,987,087)</u>	<u>(1,681,510)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(371,214)</u>	<u>(61,766,362)</u>
Valor neto en libros:												
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	12,413,632	14,079,001	48,439,824	36,011,873	1,137,312	2,806,493	2,620,741	6,071,588	94,316	110,591	123,785,371
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	12,413,632	14,181,000	45,262,217	36,361,126	844,023	1,918,187	2,526,228	7,185,514	64,357	229,029	120,985,313
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>12,980,121</u>	<u>13,851,801</u>	<u>44,497,854</u>	<u>36,838,687</u>	<u>772,350</u>	<u>916,123</u>	<u>4,255,421</u>	<u>4,147,957</u>	<u>123,348</u>	<u>701,130</u>	<u>119,084,792</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En Construcción

El detalle de construcciones en proceso es el siguiente:

		2017	2016
Planta de Tratamiento Primario de Agua (1)	US\$	2,119,607	157,659
Proyecto G. Active		538,078	-
Overhaul y Mantenimientos mayor		533,752	1,118,922
Planta Tratamiento de Afluentes Industriales		381,726	339,544
Seleccionamiento de líneas de alta- Reg.		181,200	-
Adecuación tapa gatorade		111,809	-
Proyecto Better Together		64,017	104,442
Soplado en Línea para San Martín		17,091	104,893
Compra de Camaras y equipos frios		-	3,150,824
Sistema Contra Incendio Planta		-	513,537
Proyecto Brisk		-	483,345
Construcciones e Infraestructuras		-	371,516
Aumento de Capacidad de Transformadores		-	104,364
Marmita y Filtro Globo para Tratamiento		-	103,439
Varios		200,677	633,029
	US\$	<u>4,147,957</u>	<u>7,185,514</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía se encuentra realizando un proyecto para la construcción de una planta de tratamiento de agua en Machachi por un valor de US\$2,501,332. El plazo estimado de la obra es 377 contados a partir del 18 de marzo de 2017 y concluyendo el 30 de abril de 2018. El avance de obra a la fecha antes mencionada es del 85%.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene garantías por sus obligaciones financieras ya que estas facilidades son respaldadas por su casa matriz.

(11) Activos Intangibles

El detalle de la composición del intangibles es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Marcas:			
Cola Mas	US\$	7,349,678	8,826,392
Kola Gallito		5,076,723	5,076,723
Jugos Deli		7,806,924	7,806,924
		<u>20,233,325</u>	<u>21,710,039</u>
Deterioro en marcas		<u>(1,644,004)</u>	<u>(1,476,714)</u>
		18,589,321	20,233,325
Derechos adquiridos (Acuerdo de distribución de bebidas carbonatadas y té)		8,000,000	8,000,000
(-) Amortización acumulada		<u>(2,290,043)</u>	<u>(989,177)</u>
		5,709,957	7,010,823
Licencias y programas de software		3,948,478	2,237,444
(-) Amortización acumulada		<u>(2,302,639)</u>	<u>(556,777)</u>
		1,645,839	1,680,667
	US\$	<u>25,945,117</u>	<u>28,924,815</u>

Al 31 de diciembre de 2017, los activos intangibles están constituidas por:

- 1) Marcas: Activos de vida indefinida y corresponden a las marcas Deli, Gallito y Más, las cuales se registran inicialmente 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.
- 2) Derechos adquiridos – acuerdo de distribución de bebidas carbonatadas y té: La Compañía ha suscrito con el Grupo KFC dos cartas de entendimiento para el suministro de bebidas carbonatadas, agua con gas, agua sin gas y té, para ser expendidas en todas las localidades de propiedad del Grupo KFC conforme se describe a continuación:
 - i. Acuerdo suscrito en diciembre de 2015, por un periodo de seis años el que 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 plazo de amortización es el menor entre de 6 años que es la duración del contrato o cuando se consuman los 600,000 BIB (12,000,000 de cajas de 8 onzas).
 - ii. Acuerdo suscrito en agosto de 2016 por un periodo de seis años y seis meses, el que incluye que The Tesalia Spring Company reconozca al Grupo KFC la suma de US\$3,000,000 pagaderos de la siguiente forma: i) US\$1,000,000 hasta el 31 de agosto de 2016; ii) US\$1,000,000 hasta el 31 de octubre de 2016 y iii) US\$1,000,000 pagaderos hasta el 31 de diciembre de 2016. El plazo de amortización es el menor entre de 6 años y 6 meses que es la duración del contrato o cuando se consuman los 400,000 BIB (8,000,000 de caja de 8 onzas).

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2017	2016
Saldo al 1 de enero	US\$	28,924,815	29,649,731
Adiciones, netas		-	3,000,000
Transferencia desde propiedad, planta y equipos		2,079,702	1,449,825
Capitalización de obra en curso		187,208	-
Deterioro de marcas		(1,644,004)	(1,476,714)
Amortización transferida desde propiedad, planta y equipo		(1,511,884)	-
Amortización del año		(2,090,720)	(3,698,027)
	US\$	<u>25,945,117</u>	<u>28,924,815</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).

El método usado para determinar el valor de la marca se denomina como de uso económico; y 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. Este método es esencialmente una valoración de flujo de caja, convenientemente ajustado para representar la contribución neta de la marca al propietario, y se basa en los flujos de caja libre esperados (proyectados) después de impuestos, descontando a una tasa de descuento apropiada.

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. Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable se detallan a continuación:

- .. La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos la cual se estima sobre el costo de capital promedio ponderado de la industria, con un rango posible de apalancamiento de deuda del 27% y a una tasa de interés de mercado del 7.98%. La tasa de descuento utilizada por el periodo 2017 fue de 12.4%.
- .. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para cinco años y tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años.

El presupuestó se estimó considerando la experiencia pasada ajustada por lo siguiente:

- Las proyecciones de ventas consideran el desempeño experimentado durante el periodo mas reciente. Se asumió que el precio de venta aumentaría en línea con la inflación proyectada para los próximos cinco años y que los incrementos en volúmenes obedecerán a mayor presencia en los puntos de ventas y defensa de los puntos de precios, lo que incluye una mejora en la construcción de la relación precio/empaque, y aprovechamiento de la ecuación precio/cantidad con la que actualmente participa en el mercado.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Respecto de los costos y gastos, se utilizaron los del 2016, que presentaban una reducción con relación a los años previos lo que favoreció a la mejora de los márgenes de la comercialización.

Al 31 de diciembre de 2017 el importe recuperable estimado de las marcas Mas y Deli presentan un deterioro de US\$780,305 y US\$863,699, respectivamente, con relación a su valor en libros, el cual fue reconocido en los resultados de dicho periodo.

(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.

		2017		2016	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa de Interés anual	Valor nominal e importe en libros	Tasa de Interés anual
The Bank Of Nova Scotia	US\$	15,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%	25,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%
Citibank NY		45,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%	45,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior BLADEX		20,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%	20,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%
Banco de Crédito del Perú		10,000,000	Libor a 3 meses + 4.40%	-	-
Intereses por pagar		-		39,187	
	US\$	<u>90,000,000</u>		<u>90,039,187</u>	
Pasivos corrientes	US\$	2,125,000		12,610,616	
Pasivos no corrientes		87,875,000		77,428,571	
	US\$	<u>90,000,000</u>		<u>90,039,187</u>	

El préstamo a largo plazo corresponde a deuda contraída con Citibank N.A. New York (US\$45,000,000) y The Bank of Nova Scotia (US\$15,000,000), bajo los siguientes términos contractuales: 1830 días plazo, pago de dividendos trimestrales, periodo de gracia de 460 días para el pago de capital (545 en 2016), y la tasa de interés anual equivalente a la tasa libor de tres meses más 4.40 puntos porcentuales para los periodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación. El 22 de septiembre de 2017, se celebró la restructuración de los préstamos mantenidos al 31 de diciembre de 2016; mediante el cual se acordó extender las fechas de los pagos otorgando un periodo de gracia de 460 días contados a partir de la fecha de restructuración.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2017 la Compañía suscribe con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior BLADDEX por US\$20,000,000, bajo los siguientes términos: 1830 días plazo, pago de dividendos trimestrales, periodo de gracia de 460 días (545 en 2016), y la tasa de interés anual equivalente a la tasa libor de tres meses más 4.40 puntos porcentuales para los periodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación. El 22 de septiembre de 2017, se celebró la reestructuración del préstamo mantenido al 31 de diciembre de 2016; mediante el cual se acordó extender las fechas de los pagos otorgando un periodo de gracia de 460 días contados a partir de la fecha de reestructuración.

En el año 2017 la Compañía suscribe con el Banco de Crédito del Perú por US\$10,000,000, bajo los siguientes términos: 1735 días plazo, pago de dividendos trimestrales, periodo de gracia de 365 días, y la tasa de interés anual equivalente a la tasa libor de tres meses más 4.40 puntos porcentuales para los periodos subsiguientes hasta el vencimiento de la obligación.

Los créditos antes mencionados están garantizados 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 3.75 (menor a 3.25 en 2016)
- . 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 y 2.25 en 2017 y 2016, respectivamente (definido como EBITDA a la sumatoria del gasto de interés más el monto de los dividendos sobre títulos emitidos)

Al 31 de diciembre de 2017, la Administración del Grupo ha confirmado su cumplimiento con los requerimientos antes indicados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene garantías por sus obligaciones financieras ya que éstas son respaldadas por su casa matriz.

(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:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	28,009,777	24,931,107
Proveedores del exterior		14,672,585	11,275,355
Servicios de pagos a proveedores (1)		8,114,071	9,372,954
Compañías relacionadas	18	505,139	1,664,547
		<u>51,301,572</u>	<u>47,243,963</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Accionistas	18	3,133,484	3,133,484
Impuesto al valor agregado por pagar		1,701,552	1,839,506
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		2,290,565	2,503,075
Otros impuestos por pagar		3,546,418	5,103,070
Anticipos de clientes		685,771	692,455
Depósitos en garantía		105,237	113,378
Dividendos por pagar		-	178,672
Otras		619,859	(1,191,882)
		<u>12,082,886</u>	<u>12,371,758</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	17 US\$	<u>63,384,458</u>	<u>59,615,721</u>

(1) 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 estos 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.

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,860,380	2,536,727
Impuesto a la renta diferido		(388,781)	(158,898)
	US\$	<u>2,471,599</u>	<u>2,377,829</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 a lo antes mencionado y considerando que la Compañía tiene accionistas domiciliados en paraísos fiscales, la Compañía ha determinado su impuesto a la renta al 31 diciembre de 2017 y 2016 utilizando la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana del 25%.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 del 8 de junio de 2010, la Compañía esta requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4 de ingresos gravados y el 0.2% de total de costos y gastos deducibles), y el que resulta de aplicar la tasa del impuesto a la renta corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad gravable.

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:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Utilidad) pérdida neta	US\$	4,689,053	(4,310,706)
Impuesto a la renta		<u>2,471,599</u>	<u>2,377,829</u>
(Utilidad) pérdida antes de impuesto a la renta		<u>7,160,652</u>	<u>(1,932,877)</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para 2017 (2016)		1,790,163	(483,219)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		<u>1,070,217</u>	<u>2,258,577</u>
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable		<u>2,860,380</u>	<u>1,775,358</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		<u>2,268,432</u>	<u>2,536,727</u>
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>2,860,380</u>	<u>2,536,727</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>40%</u>	<u>-131%</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

	2017		2016	
	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\$ 1,282,153	(1,142,703)	3,201,267	(2,913,165)
Impuesto a la renta corriente del año	-	(2,860,380)	-	(2,536,727)
Retenciones de impuesto a la renta	884,939	-	994,124	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	-	-	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	1,274,380	-	1,394,080	-
Otros conceptos	57	-	-	-
Uso del crédito tributario por impuestos a la salida de divisas	-	-	-	-
Cargos a resultados de ISD y retenciones	-	-	(129)	-
Compensación de los anticipos del impuesto a la renta del año previo	(1,142,703)	1,142,703		
Compensación de los anticipos, retenciones e impuesto a la salida de divisas pago del impuesto a la renta del año	(1,274,380)	1,274,380	(4,307,189)	4,307,189
Saldo al final del año	US\$ 1,024,446	(1,586,000)	1,282,153	(1,142,703)

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 2015 Restablecido	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Deterioro en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$ -	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	120,546	(77,637)	42,909	(135,097)	178,018
Beneficios a empleados	12	-	12	-	-
Impuesto diferido activo	120,558	(77,637)	42,921	(135,097)	178,018
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedades, planta y equipos	(1,581,647)	236,535	(1,345,112)	253,684	(1,091,428)
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$ (1,461,089)	158,898	(1,302,191)	118,587	(913,410)

Revisiones Tributarias:

Con fecha 13 de abril de 2017 el Servicio de Rentas Internas, mediante acta de determinación de impuesto a la renta No. 17201724900336894 notifica a la Compañía las diferencias a pagar por dicho impuesto correspondiente al año 2013 por un monto en agregado de US\$9,997,293 (incluye intereses y recargos del 20%).

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante trámite No. 17201724900336894, de fecha 12 de mayo de 2017, la Compañía realiza el reclamo Administrativo de impugnación del Acta de Determinación No. 17201724900336894.

Con fecha 26 de octubre de 2017 el Servicio de Rentas Internas, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 131 del Código Tributario, dispone se emita un proceso de verificación complementaria con el trámite administrativo N.- 109012017087294 como se menciona a continuación:

- La suspensión del Reclamo Administrativo de impugnación del Acta de Determinación No. 17201724900336894 de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013, ingresada mediante trámite No. 109012017087294, de fecha 12 de mayo de 2017, por la Compañía.
- El inicio del proceso de Determinación Complementaria.
- Designación de un Auditor Responsable para la práctica del acto determinativo complementario del impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013.

En fecha 6 de febrero del 2018, la compañía presentó documentación para sustentar las glosas establecidas en el Acta de Determinación la cual está siendo revisada por el servicio de rentas internas. A la fecha de los estados financieros el acta administrativa complementaria se encuentra en proceso.

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 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Con fecha 16 de junio de 2017 el Servicio de Rentas Internas, dispone el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2014; cuyo proceso se encuentra en la etapa de requerimiento de información.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

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. NACDGERCGC15-00000455, 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 período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar 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 2017 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2016 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 2017, y de acuerdo al monto de las operaciones efectuadas con partes relacionados en el periodo 2017, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2017	2016
Contribuciones de seguridad social	US\$	673,369	679,654
Liquidaciones de haberes por pagar		25,927	238,877
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,017,273	1,227,936
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,332,253.00	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		6,154,213	5,277,214
Reserva para indemnizaciones de desahucio		1,658,054	984,512
	US\$	<u>10,861,089</u>	<u>8,408,193</u>
Pasivo corriente	US\$	3,048,822	2,146,467
Pasivo a largo plazo		<u>7,812,267</u>	<u>6,261,726</u>
	US\$	<u>10,861,089</u>	<u>8,408,193</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:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	4,900,594	594,699	5,495,293
Costos por servicios actuales		688,711	126,689	815,400
Costo financiero		253,555	77,064	330,619
Reclasificación		(565,646)	565,646	-
Beneficios pagados		-	(379,586)	(379,586)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		5,277,214	984,512	6,261,726
Costos por servicios actuales		636,910	847,101	1,484,011
Costo financiero		313,476	91,022	404,498
Reclasificación		-	-	-
Beneficios pagados		(73,387.00)	(264,581)	(337,968)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	6,154,213	1,658,054	7,812,267

En el 2017, 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 saneamiento 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 Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyó una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país. El efecto de esta enmienda se aplicaba retrospectivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía por considerar no significativo el efecto de la modificación efectuada a la NIC 19, decidió aplicar la tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar), como supuesto para el cálculo de los beneficios post – empleo.

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 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Trabajadores jubilados	US\$	964,445	935,585
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años		2,614,503	2,266,819
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		2,575,265	2,074,810
	US\$	<u>6,154,213</u>	<u>5,277,214</u>

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 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(126,849)	(120,913)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		403,170	4,356
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		413,735	9,427
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(138,322)	(126,236)
Tasa de mortalidad - más 1 año		(24,966)	2,216
Tasa de mortalidad - menos 1 año		<u>286,336</u>	<u>(120,475)</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	5.75%	5.75%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	ROTACION DIFERENCIADA	16.99%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.8
	TM IESS	TM IESS
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	24,547,714	25,037,033
Beneficios sociales		5,687,884	5,532,973
Otros beneficios sociales		4,814,141	8,442,080
Liquidaciones de haberes		670,040	1,565,719
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,332,253	-
Jubilación patronal y desahucio		1,981,133	1,146,019
	US\$	<u>39,033,165</u>	<u>41,723,824</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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Acciones autorizadas	70,522,504	70,522,504
Acciones suscritas	<u>57,964,063</u>	<u>57,964,063</u>

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 2017 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2017; siendo el monto mínimo de apropiación US\$468,905

(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.ICL. 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.ICL. 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 está 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 2017, la Compañía no distribuyó dividendos, debido a que la Compañía en el año 2016 no generó utilidades (en el año 2016 US\$4,612,008 de dividendos fueron pagados correspondientes a las utilidades de 2015).

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente:				
Efectivo en caja y bancos	6	US\$	16,144,267	15,343,734
Cuentas por cobrar comerciales	7		16,187,774	14,295,206
Otras cuentas por cobrar	7		<u>12,987,872</u>	<u>10,640,374</u>
		US\$	<u>45,319,913</u>	<u>40,279,314</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 2017 y 2016, 5 clientes registran individualmente el 3% o más de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 13% en el 2017 (11.02% en el 2016) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$7,850,868 a cargo de estos clientes principales (US\$6,907,503 en el 2016). 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:

	2017		2016	
	No. de clientes	Importe en US\$	No. de clientes	Importe en US\$
Especiales - supermercados, cadenas de restaurantes, hoteles y otros	2,810	10,420,645	2,810	9,379,415
Mercado abierto - minoristas	4,957	4,686,760	4,957	2,579,986
Exportaciones	1	53,146	2	115,345
Relacionadas	1	274,605	2	93,591
Distribuidores	2	752,618	2	2,126,869
	<u>7,771</u>	<u>16,187,774</u>	<u>7,773</u>	<u>14,295,206</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:

		2017	2016
Por vencer	US\$	13,838,821	12,976,903
Vencidas:			
Hasta 30 días		2,060,761	1,334,397
De 31 a 60 días		120,285	49,730
De 61 a 90 días		21,752	4,673
De 91 a 120 días		1,592	-
Más de 120 días		215,060	-
		16,258,271	14,365,703
Provisión para deterioro		(70,497)	(70,497)
	US\$	16,187,774	14,295,206

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$16,144,267 al 31 de diciembre de 2017 (US\$15,343,734 en 2016), 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.

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

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2017					
		Vlores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	90,000,000	95,011,358	-	2,125,000	14,903,663	77,982,695
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		63,384,458	63,384,458	60,250,974	3,133,484	-	-
	US\$	<u>153,384,458</u>	<u>158,395,816</u>	<u>60,250,974</u>	<u>5,258,484</u>	<u>14,903,663</u>	<u>77,982,695</u>
		31 de diciembre de 2016					
		Vlores en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	(90,039,187)	(101,600,844)	(2,392,014)	(14,884,773)	(56,204,098)	(28,119,959)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		(59,615,721)	(59,615,721)	(53,833,184)	(5,782,537)	-	-
	US\$	<u>(149,654,908)</u>	<u>(161,216,565)</u>	<u>(56,225,198)</u>	<u>(20,667,310)</u>	<u>(56,204,098)</u>	<u>(28,119,959)</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 2017 y 2016 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	2017	2016
Saldos en libros:		
Tasa de interés variable	<u>90,392,971</u>	<u>90,039,187</u>
	<u>90,392,971</u>	<u>90,039,187</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$675,000 (US\$675,294 en el 2016). 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	
		2017	2016
Total pasivos	US\$	166,744,957	160,507,995
Menos efectivo en caja y bancos		(16,144,267)	(15,343,734)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>150,600,690</u>	<u>145,164,261</u>
Total patrimonio	US\$	<u>59,472,240</u>	<u>54,783,187</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.53</u>	<u>2.65</u>

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 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:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	2,228,554	1,994,199
Otras bonificaciones		551,711	364,818
Beneficios a corto plazo		518,701	457,991
Beneficios a largo plazo		<u>110,018</u>	<u>174,472</u>
	US\$	<u>3,408,984</u>	<u>2,991,480</u>

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ingresos				
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Venta de producto terminado	US\$ 26,452	-
Embotelladora La Reyna S.A		Venta de materias primas	47,910	
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Venta de materias primas	613	44,033
Baloru S.A.	Administración común	Venta de producto terminado	1,329	-
Livsmart Americas S.A. de C.V.	Subsidiaria de matriz final	Venta de materias primas - etiquetas	-	-
The Tesalia Springs Company S.A	Accionista común	Venta de producto terminado	9,955	
CBC Peruana S.A.C.		Venta de materias primas	61,255	11,720
Pepsicola Puerto Rico		Venta de producto terminado	52,342	175,053
CBC Peruana S.A.C.		Venta de producto terminado	624,967	1,018,861
			US\$ 824,823	1,249,667
Compras				
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Compra de producto terminado y suministros	US\$ 306,397	390,873
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Implementación de procesos y módulos SAP	-	168,957
Livsmart Americas S.A. de C.V.	Subsidiaria de matriz final	Compra de materia prima y repuestos	-	3,275
Livsmart Americas S.A. de C.V.	Subsidiaria de matriz final	Anticipo en efectivo y equivalente a efectivo	-	-
The Central America Bottling Guatemala	Matriz final	Implementación de procesos y módulos SAP	-	-
Baloru S.A.	Administración común	Compra de producto terminado y materia prima	-	-
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S. A.	Accionista común	Reembolso de gastos - Reclamo de seguro	-	-
			US\$ 306,397	563,105
Otros Ingresos				
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Reembolso de gastos	US\$ -	84,968
Livsmart Americas S.A. de C.V.	Accionista común	Reembolso de gastos - Marketing	30,608	101,592
Embotelladora La Mariposa	Subsidiaria de matriz final	Venta de activos fijos	13,209	
Pepsi Cola Jamaica Bottling Company LTD.	Accionista común	Reembolso de gastos - Marketing	-	-
Cabcorp Holding	Accionista común	Reembolso de gastos - Impuestos	-	-
CBC Peruana S.A.C.	Accionista común	Reembolso de gastos - Asesoría financiera	166,594	25,379
Alport S.A.	Accionista común	Reembolso de gastos - Beneficio social	-	-
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S. A.	Accionista común	Reembolso de gastos - Beneficio social	-	-
Guayaquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Accionista común	Reembolso de gastos - Beneficio social	-	-
The Tesalia Springs Company S.A	Accionista común	Reembolso de gastos - Publicidad	29,588	
The Tesalia Springs Company S.A	Accionista común	Venta de activos fijos	60,000	
Liquidos del Milagro C.A. Limisa	Accionista común	Reembolso de gastos - Impuestos	-	736
Alport S.A.	Accionista común	Reembolso de gastos - Impuestos	-	88,180
Embotelladora y Distribuidora Machala Embomachala S. A.	Accionista común	Reembolso de gastos - Impuestos	-	302,634
Guayaquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp	Accionista común	Reembolso de gastos - Impuestos	-	279,106
			US\$ 299,999	882,595
Gastos				
Embotelladora La Reyna	Administración común	Asesoría financiera	US\$ -	-
Embotelladora La Reyna	Administración común	Reembolso de gastos - Marketing		1,663
The Central America Bottling Corporation Guatemala	Administración común	Servicios Secca - procesamiento de información		992,896
The Central America Bottling Corporation Guatemala	Administración común	Comisiones por servicios de comercialización	300,000	1,230,769
CBC Peruana S.A.C.		Servicios administrativos	104,660	
The Central America Bottling Corporation Guatemala	Administración común	Servicio de cobertura de seguro		-
Embotelladora La Mariposa	Administración común	Reembolso de gastos - Marketing		39,746
Embotelladora La Mariposa	Administración común	Compra de activo fijo	62,492	
Embotelladora La Mariposa	Administración común	Servicios administrativos	577,408	52,904
Embotelladora Nacional S.A.	Administración común	Servicios administrativos		41,794
Pepsi Cola Jamaica Bottling Company LTD.	Administración común	Reembolso de gastos - Marketing		-
Baloru S.A.	Administración común	Reembolso de gastos - Servicios basicos		-
			US\$ 1,044,560	2,359,772

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
CBC Peruana S.A.C.	US\$	273,276	60,038
Pepsi Cola Jamaica Bottling Company LTD.		-	33,553
Baloru S. A.		1,329	-
	US\$	<u>274,605</u>	<u>93,591</u>
Otras cuentas por cobrar:			
CBC Peruana S.A.C.	US\$	-	25,380
Cabcorp Ecuador Beverages Company LLC		659,425	34,425
Guayaquil Bottling Company S.A. Bottlingcomp		-	166
Embotelladora La Mariposa		13,209	-
	US\$	<u>672,634</u>	<u>59,971</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
The Central America Bottling	US\$	300,000	1,445,382
Embotelladora La Mariposa		100,479	210,131
CBC Peruana S.A.C.		104,660	-
Livsmart Americana S.A. de C.V.		-	9,034
	US\$	<u>505,139</u>	<u>1,664,547</u>
Otras cuentas por pagar:			
Joltesy S. A.- Compra activos y pasivos compañías operativas relacionadas, Grupo Tropical (1)	US\$	3,133,484	3,133,484
	US\$	<u>3,133,484</u>	<u>3,133,484</u>

En 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Compañía reconoció comisiones por Servicios de 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.

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

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2017	2016
Otros ingresos:				
Ingreso por licenciamiento de marcas	21	US\$	102,754	135,872
Intereses ganados por inversiones			-	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	7 y 19		20,158	25,432
Arriendos			224,692	172,840
Bonificaciones San Miguel			625,000	
Varios			172,636	263,731
		US\$	<u>1,145,240</u>	<u>597,875</u>
Otros gastos:				
Gasto por sub-licenciamiento de marcas	21	US\$	1,912,896	1,619,914
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos			-	117,525
Provisión por el deterioro de marcas	11		1,644,004	1,476,714
Donaciones				267,190
Impuestos a la salidas de divisas			639,725	645,395
Bajas de propiedad, planta y equipo			10,841	736,922
Bajas en activos mantenidos para la venta			-	-
Proyecto para venta de alimentos			946,043	
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta			-	2,388,168
Contribuciones solidarias (1)			-	950,706
Varios			1,239,330	336,033
		US\$	<u>6,392,839</u>	<u>8,538,567</u>

- (1) Este gasto corresponde a los pagos realizados de acuerdo con la ley orgánica de solidaridad para la reconstrucción y reactivación para las zonas afectadas por el terremoto que fue publicada el 20 de mayo del 2016; la misma que incluía la contribución sobre el patrimonio y utilidades de las compañías con el propósito de permitir la planificación, construcción y reconstrucción de la infraestructura pública y privada, así como la reactivación productiva de las zonas gravemente afectadas.

(19) 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	2017	2016
Cambios en las materias primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso	8 US\$	88,029,540	83,961,013
Gasto de personal	15	43,164,815	41,723,824
Gasto de transporte		29,298,913	25,386,164
Gasto de publicidad y propaganda	21	12,767,005	9,972,855
Gasto por depreciación	10	16,884,089	15,995,906
Gasto por mantenimiento y reparaciones		6,427,773	7,935,196
Gasto por honorarios (1)		12,700,863	13,706,468
Gastos por servicios básicos		3,169,893	3,282,409
Gasto de seguridad y vigilancia		2,271,541	2,849,585
Gasto de arriendo		4,847,961	4,650,169
Gasto por amortización de intangible	11	2,090,720	3,698,027
Gasto por impuestos y contribuciones		7,719,028	1,318,886
Gasto por contratación de seguros		522,027	485,219
Otros		8,444,402	9,254,693
	US\$	<u>238,338,570</u>	<u>224,220,414</u>

- (1) Los gastos por honorarios en el 2017 incluye US\$15,388,731 (US\$7,890,474 en el 2016) por servicios prestados de compañías domiciliadas en la República de Uruguay; los mismos que corresponde a servicio de asistencia técnica en revisión y análisis de la calidad en el proceso de envasado, análisis y mejoras de proyectos tell sell, factibilidad y crecimiento en nuevas líneas de negocios, asesoría en implementación de mejores prácticas en tecnología para la gestión del personal, consultoría en restructuración de gastos operativos y costos laborales, análisis de reformulaciones de productos, consultoría en plantas de tratamiento de agua, asesoría para ingeniería de procesos y calidad, asesoría por reformulación por normativa INEN y evaluación de eficiencia en ciclos de producción.

(20) 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.

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 2017 y 2016 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 licenciataria un contrato de licenciamiento que concede al licenciataria, 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 licenciataria 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 2017 y 2016 fueron de US\$102,754 y US\$135,872, 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 licenciataria 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 2017 y 2016 fueron de US\$1,912,896 y US\$1,619,914, 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 2017 y 2016, PepsiCo Inc. y Seven-Up International reembolsan gastos de marketing a la Compañía por un monto en agregado de US\$6,220,232 y US\$12,689,701 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 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 cumpliera 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.

Garantías a Favor de Terceros

Al 31 de diciembre del 2016, 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, el cumplimiento relacionado con la aplicación del subsistema de evaluación de impacto ambiental requerido por el Municipio de Cuenca por US\$141,824 y a la consignación de los costos y multas del proceso coactivo No. DZ8 – 00403-2016, con la finalidad de suspender la coactiva acorde a lo dispuesto al artículo 968 del Código de procedimiento Civil y se levante las retenciones impuestas conforme al artículo 248 del Código Tributario por US\$198,923, garantías con vencimientos en enero, julio y junio de 2017, respectivamente.

(Continúa)

The Tesalia Springs Company S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 30 de marzo de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 30 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.