

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Informe de los auditores independientes**

### **Estados financieros:**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

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

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de The Tesalia Springs Company S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en la sección de Bases para la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de The Tesalia Springs Company S. A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Bases para la opinión calificada**

##### **Desviación a Normas Internacionales de Información Financiera**

Según se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2019 la Compañía realizó un cambio en la vida útil de equipos de refrigeración y como resultado de esta corrección registró en los resultados del año el reverso de depreciación acumulada de años anteriores por US\$1,273,442. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, el efecto de las correcciones contables debe ser registrado retrospectivamente, afectando los resultados del año y de años anteriores y reexpresar la información financiera comparativa de los períodos afectados. Debido a lo mencionado, los resultados del año están aumentados y el saldo de los resultados de años anteriores está disminuido en ese mismo valor. Este asunto no tiene efecto en el patrimonio neto de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene dos juicios por determinaciones tributarias que de acuerdo con la evaluación de las incertidumbres realizada por la gerencia en base a la CINIIF 23, considera que no existe contingencia de pérdida que requiera el reconocimiento de una provisión. De acuerdo a nuestra evaluación de las glosas tributarias y de los argumentos de reclamo en estos juicios, determinamos que la Compañía debería registrar una provisión por el valor de US\$2,280,370 correspondiente a pérdidas por glosas en las que consideramos tiene bajas probabilidades de éxito.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

### **Párrafo de énfasis sobre la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16**

Sin calificar nuestra opinión hacemos referencia a la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, sobre la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 de Arrendamientos emitida por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos a tratarse bajo un mismo y único modelo de contabilización, y presentar en el estado de situación financiera el derecho de uso que tienen los arrendatarios, así como sus obligaciones conexas. La Compañía adoptó la NIIF 16 de Arrendamientos utilizando el método de transición retrospectivo y reconoció al 31 de diciembre de 2018 el valor neto de US\$10,142,624 en concepto de derechos de uso y de US\$11,559,694 en obligaciones por arrendamientos.

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502



Ernst & Young  
RNAE No. 462

Guayaquil, Ecuador  
12 de mayo de 2020

# The Tesalia Springs Company S. A.

## Estados de situación financiera

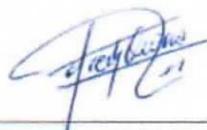
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	8	8,824,054	6,724,724
Cuentas por cobrar comerciales y otras	9	32,842,256	51,097,965
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15(a)	1,737,059	3,207,943
Impuestos por recuperar	18(a)	2,912,184	764,337
Inventarios	10	21,663,834	24,786,895
Gastos pagados por anticipado		301,244	370,365
<b>Total activo corriente</b>		<b>68,280,631</b>	<b>86,952,229</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta y equipos	11	119,822,393	127,147,089
Activos intangibles	13	5,620,467	8,437,421
Activos por derecho de uso	12	7,847,822	-
Propiedades de inversión		862,748	862,748
Otros activos		714,381	720,247
Activo por impuesto diferido	18 (b)	634,410	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>135,502,221</b>	<b>137,167,505</b>
<b>Total activo</b>		<b>203,782,852</b>	<b>224,119,734</b>



Hans Cremieux Collin  
Apoderado General



Freddy Quiña  
Contador

# The Tesalia Springs Company S. A.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos bancarios	16	36,907	60,180
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	39,720,968	62,870,802
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15(a)	28,885,546	21,701,492
Impuestos por pagar	18(a)	5,235,255	7,172,601
Pasivo por arrendamientos	12	2,705,479	-
Beneficios a empleados	17(a)	2,765,189	3,110,913
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>79,349,344</u>	<u>94,915,988</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Préstamos bancarios	16	51,000,000	60,000,000
Impuesto diferido	18(b)	-	121,698
Pasivo por arrendamientos	12	6,565,194	-
Beneficios a empleados largo plazo	17(b)	9,461,890	9,367,280
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>67,027,084</u>	<u>69,488,978</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>146,376,428</u>	<u>164,404,966</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	19	57,964,063	57,964,063
Reservas	21	8,043,316	7,506,892
Resultados acumulados	22	(8,600,955)	(5,756,187)
<b>Total patrimonio</b>		<u>57,406,424</u>	<u>59,714,768</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>203,782,852</u>	<u>224,119,734</u>



Hans Cremieux Collin  
Apoderado General



Freddy Quiña  
Contador

## The Tesalia Springs Company S. A.

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos provenientes de acuerdo con clientes	23	282,257,584	276,381,308
Costo de ventas	24	(152,556,689)	(137,966,480)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>129,700,895</u>	<u>138,414,828</u>
Gastos de distribución y ventas	24	(94,140,293)	(98,312,955)
Gastos de administración y generales	24	(26,401,604)	(26,627,377)
Otros, neto		598,073	(689,981)
		<u>(119,943,824)</u>	<u>(125,630,313)</u>
		<u>9,757,071</u>	<u>12,784,515</u>
Ingresos financieros	25	327,440	921,027
Gastos financieros	25	(5,711,417)	(5,727,325)
		<u>(5,383,977)</u>	<u>(4,806,298)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>4,373,094</u>	<u>7,978,217</u>
Impuesto a la renta	18(b)	(1,564,672)	(3,054,694)
<b>Utilidad neta</b>		<u>2,808,422</u>	<u>4,923,523</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Pérdida actuarial	17(b)	(54,363)	(633,276)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>2,754,059</u>	<u>4,290,247</u>



Hans Cremieux Collin  
Apoderado General



Freddy Quiña  
Contador

# The Tesalia Springs Company S. A.

## Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018  
Expresados de Dólares de E.U.A.

	Reservas		Resultados acumulados		Total patrimon	
	Reservas		Resultados acumulados			
	Facul- tativa	Revalori- zación	Ajustes de primera adopción	Déficit acumulado		Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	6,092	12,341,458	12,544,664	(26,976,287)	(14,431,623)	59,472
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos declarados (Véase Nota 22(b))	-	-	-	(3,997,084)	(3,997,084)	(3,997)
Reverso de aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	(5)
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 21)	444,121	-	-	(444,121)	(444,121)	-
Venta de marcas (Véase Nota 13)	-	(8,826,394)	-	8,826,394	8,826,394	-
Pérdida actuarial (Véase Nota 17(b))	-	-	-	(633,276)	(633,276)	(633)
Utilidad neta	-	-	-	4,923,523	4,923,523	4,923
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018, como fue reportado</b>	6,092	3,515,064	12,544,664	(18,300,851)	(5,756,187)	59,714
Efecto por adopción de la NIIF 16 (Véase Nota 22(c))	-	-	-	(1,417,070)	(1,417,070)	(1,417)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018, como fue ajustado</b>	6,092	3,515,064	12,544,664	(19,717,921)	(7,173,257)	58,297
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos declarados (Véase Nota 22(b))	-	-	-	(3,763,581)	(3,763,581)	(3,763)
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 21)	418,176	-	-	(418,176)	(418,176)	-
Pérdida actuarial (Véase Nota 17(b))	-	-	-	(54,363)	(54,363)	(54)
Revaluación Pentagonocorp	-	118,248	-	-	-	118
Utilidad neta	-	-	-	2,808,422	2,808,422	2,808
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	6,092	3,633,312	12,544,664	(21,145,619)	(8,600,955)	57,406



Hans Fremieux Collin  
Apoderado General



Freddy Quiña  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## The Tesalia Springs Company S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E. U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,373,094	7,978,217
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización	21,088,175	18,487,775
Pérdida en venta de marcas	-	4,333,958
Gastos financieros por arrendamiento	879,148	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otros	18,255,709	(31,403,494)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,470,884	(2,260,704)
(Aumento) en impuestos por cobrar	(2,147,847)	(256,405)
Disminución (aumento) en inventarios	3,123,061	(5,805,216)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	69,121	(205,367)
Disminución (aumento) en otros activos	124,114	(174,448)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(23,149,834)	10,455,462
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,420,473	17,153,659
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(305,477)	983,828
(Disminución) en impuestos por pagar	(385,104)	(1,845,234)
	26,815,517	17,442,031
Impuesto a la renta pagado	(3,873,022)	(3,062,921)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	22,942,495	14,379,110
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(6,678,423)	(20,095,653)
Ventas a propiedad, planta y equipos, neto	1,002,842	385,039
Adiciones a activos intangibles	(12,350)	(3,403,582)
Venta de activos intangibles	-	14,255,363
Disminución en inversiones a corto plazo	-	15,000,000
Adiciones a derechos de uso	1963,792)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión</b>	(8,651,723)	6,141,167
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos bancarios recibidos	-	10,00,000
Préstamos bancarios pagados	(9,023,273)	(39,939,820)
Pagos por arrendamientos	(3,168,169)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	(12,191,442)	(29,939,820)
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos</b>	2,099,330	(9,419,543)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	6,724,724	16,144,267
Saldo al final	8,824,054	6,724,724



Hans Cremieux Collin  
Apoderado General



Freddy Quiña  
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.