

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

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
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
The Tesalia Springs Company S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Tesalia Springs Company S. A. (la Compañía), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados 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 contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por 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 determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

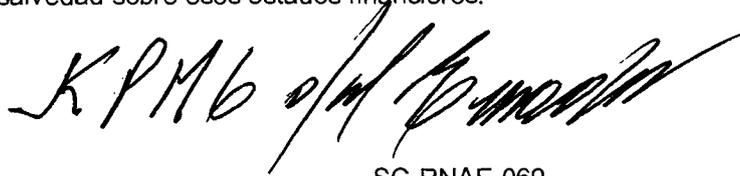
(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de The Tesalia Springs Company S. A. al 31 de diciembre de 2012, 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.

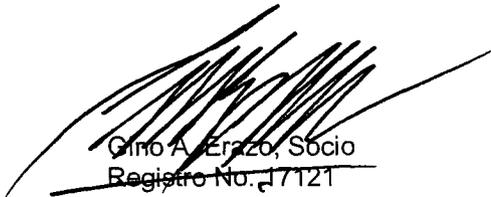
Otros Asuntos

Los estados financieros de The Tesalia Springs Company S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 15 de mayo de 2012 contiene una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.



SC-RNAE 069

27 de junio de 2013



Gino A. Erazo, Sócio
Registro No. 17121

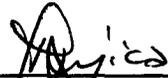
The Tesalia Springs Company S. A.
(Machahi – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

| <u>Activos</u> | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> <u>Restablecido</u> <u>(nota 23)</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|--------------------------------------------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo | 6 | US\$ 4,189,643 | 2,273,542 |
| Otras inversiones | 7 | 538,417 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 8, 18 | 10,092,182 | 7,705,433 |
| Otras cuentas por cobrar | 8, 18 | 30,679,157 | 7,217,927 |
| Inventarios | 9 | 5,274,131 | 2,877,493 |
| Otros activos corrientes | | 149,021 | 70,954 |
| Total activos corrientes | | 50,922,551 | 20,145,349 |
| Otras inversiones | 7 | 780,000 | - |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 8, 18 | - | 7,439,155 |
| Propiedad, planta y equipos, neto | 10 | 36,572,889 | 31,744,921 |
| Total activos no corrientes | | 37,352,889 | 39,184,076 |
| Total activos | | US\$ 88,275,440 | 59,329,425 |
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivos: | | | |
| Sobregiros bancarios | 6 | US\$ 823,328 | 36,608 |
| Préstamos y obligaciones financieras | 11 | 9,362,481 | 10,485,949 |
| Cuentas por pagar comerciales | 12, 18 | 11,893,142 | 15,206,191 |
| Impuesto a la renta por pagar | 13 | 1,525,442 | 68,002 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 12 | 33,440,772 | 8,514,396 |
| Total pasivos corrientes | | 57,045,165 | 34,311,146 |
| Préstamos y obligaciones financieras | 11 | 1,661,090 | 2,977,254 |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 14 | 3,579,546 | 2,919,003 |
| Impuesto diferido pasivo | 13 | - | 950,125 |
| Otros pasivos | 15 | 1,483,861 | 1,111,182 |
| Total pasivos no corrientes | | 6,724,497 | 7,957,564 |
| Total pasivos | | 63,769,662 | 42,268,710 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital acciones | 16 | 15,069,375 | 15,069,375 |
| Reserva legal | | 961,315 | 893,280 |
| Resultados acumulados por aplicación de NIIF | | 1,714,000 | 1,714,000 |
| Reserva facultativa | | 6,092 | 6,092 |
| Reserva por valuación | | 5,530,011 | - |
| Utilidades (déficit) acumuladas | | 1,224,985 | (622,032) |
| Total patrimonio | | 24,505,778 | 17,060,715 |
| Total pasivos y patrimonio | | US\$ 88,275,440 | 59,329,425 |


Anibal Mujica V.
Representante Legal


Teresita Alarcon
Contadora

Las notas en páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros.



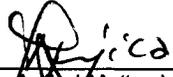
The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

| | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> <u>Restablecido</u> <u>(nota 23)</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|
| Ventas netas | 18 | US\$ 144,738,893 | 59,869,790 |
| Costo de ventas | 18, 20 | <u>(86,429,437)</u> | <u>(37,568,331)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>58,309,456</u> | <u>22,301,459</u> |
| Otros ingresos | 18, 19 | 1,615,501 | 971,299 |
| Gastos de administración y generales | 20 | (28,581,974) | (2,885,615) |
| Gastos de distribución y ventas | 20 | (22,881,377) | (17,088,681) |
| Otros gastos | 19 | <u>(3,734,833)</u> | <u>(862,304)</u> |
| Utilidad en operaciones | | <u>(53,582,683)</u> | <u>(19,865,301)</u> |
| | | <u>4,726,773</u> | <u>2,436,158</u> |
| Ingresos financieros | | 333,174 | 390,073 |
| Costos financieros | 21 | <u>(1,381,254)</u> | <u>(1,586,221)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>(1,048,080)</u> | <u>(1,196,148)</u> |
| | | <u>3,678,693</u> | <u>1,240,010</u> |
| Impuesto a la renta | 13 | <u>(1,151,328)</u> | <u>(691,728)</u> |
| Utilidad neta | | <u>2,527,365</u> | <u>548,282</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Revaluación de propiedad, planta y equipos y total de otros resultados integrales | 10 | <u>5,530,011</u> | <u>-</u> |
| Total Resultados Integrales | | US\$ <u>8,057,376</u> | <u>548,282</u> |


 Anibal Mujica V.
 Representante Legal


 Terésita Alarcón
 Contadora

Las notas en páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros.



The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

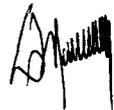
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Notas | Capital acciones | Reserva legal | Resultados acumulados por aplicación de | | Reserva por valuación | Utilidades (déficit) acumuladas | | | Total patrimonio | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | | NIIF | Reserva facultativa | | Reserva por valuación | Utilidades disponibles | Déficit acumulado | | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2011, como fueron previamente reportados | US\$ 14,190,413 | 697,953 | 2,540,408 | 6,092 | - | 1,578,052 | 1,953,267 | - | 3,531,319 | 20,966,185 |
| Corrección de error | 23 | - | (826,408) | - | - | - | - | - | - | (826,408) |
| Saldos al 1 de enero de 2011, restablecidos | 14,190,413 | 697,953 | 1,714,000 | 6,092 | - | 1,578,052 | 1,953,267 | - | 3,531,319 | 20,139,777 |
| Utilidad neta, restablecida | - | - | - | - | - | - | 548,282 | - | 548,282 | 548,282 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | (878,978) | - | (878,978) | (878,978) |
| Capitalización | 878,962 | - | - | - | - | - | (878,962) | - | (878,962) | - |
| Apropiación para reserva legal | - | 195,327 | - | - | - | - | (195,327) | - | (195,327) | - |
| Efecto de compra de activos y pasivos a compañías relacionadas - asumido por accionistas | 24 | - | - | - | - | - | - | (2,748,366) | (2,748,366) | (2,748,366) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011, restablecidos | 15,069,375 | 893,280 | 1,714,000 | 6,092 | - | 1,578,052 | 548,282 | (2,748,366) | (622,032) | 17,060,715 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | - | 2,527,365 | - | 2,527,365 | 2,527,365 |
| Otros resultados integrales - reserva por valuación | 10 y 16 | - | - | - | 5,530,011 | - | - | - | - | 5,530,011 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | (612,313) | - | (612,313) | (612,313) |
| Apropiación para reserva legal | - | 68,035 | - | - | - | - | (68,035) | - | (68,035) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | US\$ 15,069,375 | 961,315 | 1,714,000 | 6,092 | 5,530,011 | 1,578,052 | 2,395,299 | (2,748,366) | 1,224,985 | 24,505,778 |


Anibal Mónica V.
Representante Legal


Tereza Alarcón
Contadora

Las notas en páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros.



The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

| | <u>Notas</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | 25 | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 142,352,144 | 59,652,068 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (137,339,893) | (50,994,956) |
| Intereses recibidos | | 333,174 | - |
| Intereses pagados | | (1,288,619) | (1,605,983) |
| Impuesto a la renta pagado | | (644,012) | (733,995) |
| Efectivo misceláneo recibido | | (439,530) | 434,387 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>2,973,264</u> | <u>6,751,521</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Incremento en otras inversiones | | (1,318,417) | - |
| Préstamo a compañía relacionada | | (15,697,252) | 2,717,010 |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos | | (4,259,838) | (3,893,990) |
| Producto de la venta de propiedad, planta y equipos | | 266,969 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(21,008,538)</u> | <u>(1,176,980)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Aumentos (disminución) neta en préstamos bancarios | | 765,000 | - |
| Pagos de la deuda a largo plazo | | (7,480,677) | (1,818,000) |
| Proveniente de la deuda a largo plazo | | 4,229,964 | - |
| Recibido de accionista | | 21,927,000 | (2,855,442) |
| Pago de dividendos | | (276,632) | (1,040,558) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>19,164,655</u> | <u>(5,714,000)</u> |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo | | 1,129,381 | (139,459) |
| Efectivo recibido en compra de activos y pasivos a relacionadas | 24 | - | 1,807,618 |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año | 6 | <u>2,236,934</u> | <u>568,775</u> |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año | 6 | <u>US\$ 3,366,315</u> | <u>2,236,934</u> |
| Transacciones que no generaron movimiento de efectivo: | | | |
| Compra a crédito de propiedad, planta y equipos | | US\$ - | 1,384,000 |
| Dividendos declarados y no pagados | | 612,313 | 161,587 |
| Compra de activos y pasivos a relacionadas | 24 | <u>-</u> | <u>4,852,073</u> |


 Anaal Mujica
 Gerente General


 Teresita Alarcón
 Contadora

Las notas en páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros.

