



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

- 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 explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas

The Tesalia Springs Company S.A.

Guayaquil, 12 de junio del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de The Tesalia Springs Company S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de The Tesalia Springs Company S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

### *Bases para calificar la opinión*

4. Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas no incluyen cifras correspondientes del año anterior, como lo requiere la NIC 1, "Presentación de estados financieros".



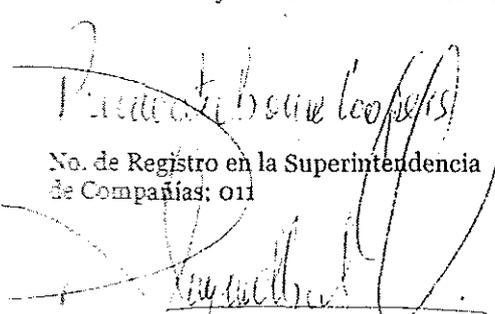
The Tesalia Springs Company S.A.  
Guayaquil, 12 de junio del 2014

*Opinión*

5. En nuestra opinión, excepto por la falta de presentación de cifras correspondientes del año 2012 mencionada en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de The Tesalia Springs Company S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de The Tesalia Springs Company S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditoría cuyo dictamen de auditoría, de fecha 27 de junio del 2013, expresó una opinión sin salvedad sobre los mismos. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 26, que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2012. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 21730

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Miles	Miles
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	6,299,390
Cuentas por cobrar comerciales	9	10,820,015
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	387,105
Anticipos a proveedores	11	1,044,570
Otros cuentas por cobrar	10	5,201,571
Impuestos por recuperar	19	7,056,223
Inventarios	12	22,312,808
Cuentas pendientes por anticipado		81,420
<b>Total del activo corriente</b>		<u>54,432,069</u>
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo	14	99,347,141
Activos intangibles	13	28,879,748
Otros activos		314,113
Impuesto diferido	19	577,248
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>128,818,250</u>
<b>Total del activo</b>		<u>183,250,319</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Préstamos con instituciones financieras	15	9,432,116
Cuentas por pagar a proveedores	16	34,115,229
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	4,284,521
Impuesto a la renta por pagar	19	2,710,418
Otros impuestos por pagar	19	6,524,327
Beneficios sociales	20	2,896,969
Otros cuentas por pagar	17	1,691,021
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>61,654,701</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Préstamos con instituciones financieras	15	55,714,284
Provisión para jubilación patronal y deahucio	21	4,180,397
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>60,894,681</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>122,549,382</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital		35,261,274
Aporte para futuras capitalizaciones		22,743,801
Reservas		9,224,840
Resultados acumulados		(5,530,211)
<b>Total del patrimonio</b>		<u>61,701,774</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>183,250,319</u>

  
Anibal Mujica V.  
Representante Legal

  
Elizabeth Tramonanis  
Gerente Financiera

  
Maria Elera Jiménez  
Contadora

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A

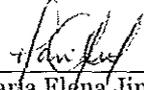
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	
Ingresos por ventas		206,497,212
Costo de productos vendidos	6	<u>(110,791,680)</u>
Utilidad bruta		<u>95,705,532</u>
Gastos administrativos	6	(12,895,723)
Gastos de venta	6	(73,057,556)
Otros ingresos, neto	7	<u>5,516,641</u>
Utilidad operacional		<u>(80,436,638)</u> 15,268,894
Gasto por intereses		<u>(5,155,775)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		10,113,119
Impuesto a la renta	19	<u>(2,433,190)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>7,679,929</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Anibal Mujica V.  
 Representante Legal

  
 Elizabeth Tramondanis  
 Gerente Financiera

  
 Maria Elena Jimenez  
 Contadora

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total		
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valoración	Reserva de capital	Reserva por valoración		Por aplicación inicial de NIIF	
Salidos de la Compañía The Tesalia Spring Company previamente registradas al 1 de enero del 2013	15,069,375	-	961,315	5,530,011	6,092	1,578,052	1,714,000	(333,067)	24,135,778
Ejercicio de la fusión con Deliseda S.A. (Nota 12)	20,191,877	818,881	226,508	2,254,474	-	-	7,336,750	(22,868,014)	7,860,286
Ayustes por reestructuración (Nota 26)	-	-	-	-	-	-	1,915,852	87,557	2,003,409
Salidos al 1 de enero del 2013 fusionados y reestructurados	35,261,252	818,881	1,187,823	7,784,285	6,092	1,578,052	10,966,512	(23,233,524)	34,569,473
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de enero del 2013	-	21,927,010	-	-	-	-	-	-	21,927,010
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de agosto del 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,274,637)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(352,738)
Apropiación para reserva legal	-	-	252,738	-	-	-	-	-	7,679,929
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	7,679,929
Salidos a 31 de diciembre del 2013	35,261,252	22,745,891	1,440,561	7,784,285	6,092	1,578,052	10,966,512	(18,680,970)	61,701,775

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Adalberto V.  
Representante Legal

  
Elizabeth Trámondanis  
Gerente Financiera

  
María Elena Jiménez  
Contadora

THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A

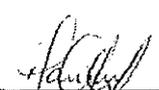
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Utilidad antes del impuesto a la renta		10,113,119
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6 y 14	11,036,027
Amortización de activos intangibles	6 y 13	305,556
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras	6 y 9	990,683
Provisiones intereses en obligaciones financieras	15	1,168,333
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otras	21	858,024
		<u>24,471,742</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas		3,877,422
Otras cuentas por cobrar e impuestos por recuperar		(8,270,466)
Inventarios		(5,977,302)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(109,578)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(20,678,156)
Beneficios sociales		1,308,553
Impuestos por pagar		(5,963,977)
Impuesto a la renta pagado		(1,525,442)
Pagos por jubilación patronal y desahucio		(954,555)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(13,821,759)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Liquidación de inversiones temporales		1,318,417
Adiciones de activos intangibles	13	(7,475,264)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(33,649,605)
Ventas/bajas y reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	14	2,266,715
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(37,539,737)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras contratadas		60,000,000
Obligaciones financieras canceladas		(24,879,085)
Pago de intereses		(3,987,442)
Aportes para futuras capitalizaciones		21,927,010
Pago de dividendos		(235,759)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>52,824,724</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,463,228
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,836,162
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>6,299,390</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Anibal Mujica V.  
 Representante Legal

  
 Elizabeth Tramondanis  
 Gerente Financiera

  
 María Elena Jiménez  
 Contadora