The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

The Tesalia Springs Company S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros 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
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel: (04) 229 0696
(04) 229 0699
Fax: (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

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

1. 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 2014, y los estados de resultados y otros 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina 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

3. 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 y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos.

4. 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 materiales 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.

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

Bases para una Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía está en proceso de determinar el impuesto diferido resultante del reavalúo de ciertos items de propiedad, planta y equipos. No fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría para determinar el efecto de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión excepto por el efecto en los estados financieros adjuntos del asunto descrito en el párrafo 6, de la sección bases para una opinión calificada, 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 2014 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

8. Los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 12 de junio de 2014 contiene una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Junio 15 de 2015

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

Activos	Notas		2014	2013
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US$	5,734,283	6,299,390
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7, 18		25,890,049	25,739,290
Inventarios	8		27,181,569	22,312,808
Activos mantenidos para la venta	9		7,137,217	-
Pagos anticipados			125,007	81,480
Total activos corrientes			66,068,125	54,432,968
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos, neto	10		127,959,650	99,347,141
Activos intangibles	11		26,387,993	28,879,748
Impuesto diferido	14		516,314	277,248
Otros activos			335,098	314,113
Total activos no corrientes			155,199,055	128,818,250
Total activos		US$	221,267,180	183,251,218
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US$	14,206,081	9,432,146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	13,18		65,747,198	46,607,303
Impuesto a la renta por pagar	14		3,942,547	2,710,437
Beneficios a empleados	15		4,225,219	2,904,874
Total pasivos corrientes			88,121,045	61,654,760
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		60,000,000	55,714,286
Beneficios a empleados	15		5,481,928	4,180,397
Total pasivos no corrientes			65,481,928	59,894,683
Total pasivos			153,602,973	121,549,443
Patrimonio:	16			
Capital acciones			35,261,252	35,261,252
Aportes para aumentos de capital			22,745,881	22,745,881
Reservas			14,556,102	9,230,937
Otros resultados integrales - remediciones de pasivos por beneficios definidos			(354,556)	-
Resultados acumulados			(4,544,472)	(5,536,295)
Total patrimonio			67,664,207	61,701,775
Total pasivos y patrimonio		US$	221,267,180	183,251,218

Catalina de las Mercedes Sánchez
Apoderado Especial

María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

The Tesalia Springs Company S. A

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas		2014	2013
Ventas netas		US$	255,516,494	206,497,212
Costo de ventas	18, 20		(131,210,370)	(110,791,680)
Utilidad bruta			124,306,124	95,705,532
Otros ingresos	19		9,080,055	8,451,437
Gastos de administración y generale	20		(15,091,260)	(12,895,723)
Gastos de distribución y ventas	20		(97,229,555)	(73,057,556)
Otros gastos	19		(5,253,246)	(2,934,796)
			(108,494,006)	(80,436,638)
Utilidad en operaciones			15,812,118	15,268,894
Costos financieros			(3,902,469)	(5,155,775)
Utilidad antes de impuesto a la renta			11,909,649	10,113,119
Impuesto a la renta	14		(3,703,481)	(2,433,190)
Utilidad neta			8,206,168	7,679,929
Otros resultados integrales				
Revaluación de propiedad, planta y equipo	10		4,557,173	-
Partida que no se reclasificará posteriorment al resultado del año - pérdida actuari por planes de beneficio	15		(354,556)	-
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	12,408,785	7,679,929

Catalina de las Mercedes Sánchez
Apoderado Especial

María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financiero

The Tesalia Springs Company S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que termino el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas		Capital acciones	Aportes para aumentos de capital	Reservas: Reserva legal	Reservas: Reserva facultativa	Reservas: Reserva de revalorización	Reservas: Total reservas	Otros resultados integrales - Remediciones de pasivos por beneficios definidos	Resultados acumulados: Reserva por valuación	Resultados acumulados: acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados: Déficit acumulado	Resultados acumulados: Total	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2013		US$	35,261,252	818,881	1,187,823	6,092	7,784,285	8,978,200	-	1,578,052	10,966,612	(23,233,524)	(10,688,860)	34,369,473
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,679,929	7,679,929	7,679,929
Distribución de dividendos			-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,274,627)	(2,274,627)	(2,274,627)
Aportes para aumentos de capital resolución de la junta general extraordinaria de accionistas del 21 de enero de 2013			-	21,927,000	-	-	-	-	-		-	-	-	21,927,000
Apropiación para reserva legal			-	-	252,737	-	-	252,737	-		-	(252,737)	(252,737)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013			35,261,252	22,745,881	1,440,560	6,092	7,784,285	9,230,937	-	1,578,052	10,966,612	(18,080,959)	(5,536,295)	61,701,775
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,206,168	8,206,168	8,206,168
Otros resultados integrales	10 y 15		-	-	-	-	4,557,173	4,557,173	(354,556)	-	-	-	-	4,202,617
Distribución de dividendos			-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,911,936)	(6,911,936)	(6,911,936)
Ajuste de años anteriores			-	-	-	-	-	-	-	-	-	465,583	465,583	465,583
Apropiación para reserva legal			-	-	767,992	-	-	767,992	-	-	-	(767,992)	(767,992)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US$	35,261,252	22,745,881	2,208,552	6,092	12,341,458	14,556,102	(354,556)	1,578,052	10,966,612	(17,089,136)	(4,544,472)	67,664,207

Catalina de las Mercedes Sánchez
Apoderado Especial

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 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas		2014	2013
Utilidad neta		US$	8,206,168	7,679,929
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:				
Depreciación	10		12,878,745	11,036,027
Amortización de activos intangibles	11		2,491,755	305,555
Provisión para cuentas dudosas	7		838,712	990,683
Cambio en el valor razonable de propiedad, planta y equipos	10, 19		720,317	-
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo			620,920	-
Castigo de inventarios	8		1,317,780	-
Beneficios a empleados a largo plazo	15		367,987	858,024
Costos financieros			3,902,469	5,155,775
Impuesto a la renta	14		3,703,481	2,433,190
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			2,620,887	1,103,531
Inventarios			(4,448,596)	(5,977,303)
Pagos anticipados			(43,527)	178,775
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar			562,043	(6,241,148)
Otros activos			(14,948)	(314,113)
Beneficios a empleados corriente			(133,467)	1,010,395
Beneficios a empleados no corriente			(398,441)	(954,555)
Intereses pagados			(4,102,472)	(4,335,142)
Impuestos a la renta pagado			(1,671,775)	(4,824,382)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			27,418,038	8,105,241
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Disminución de inversiones temporales			-	1,318,417
Adquisición de propiedad, planta y equipos			(30,955,186)	(33,649,605)
Adquisición de activos intangles			-	(7,475,264)
Producto de la venta y bajas de propiedad, planta y equipos			336,045	2,266,715
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion			(30,619,141)	(37,539,737)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras de largo plazo			-	60,000,000
Aumento (disminución) neta en préstamos y obligaciones financieras			9,259,652	(28,866,517)
Pago de dividendos			(9,329,074)	(235,759)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento			(69,422)	30,897,724
Disminución neta del efectivo y equivalentes a efectivo			(3,270,525)	1,463,228
Efectivo recibido en compra de activos y pasivos a relacionadas	18		2,705,418	-
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	6		6,299,390	4,836,162
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6	US$	5,734,283	6,299,390
Transacciones que no generaron movimiento de efectivo:				
Compra de activos y pasivos a relacionadas	18	US$	13,092,232	-

Catalina de las Mercedes Sánchez
Apoderado Especial

María Elena Jiménez
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros