

INFORME DE GERENCIA GENERAL

Quito, Mayo 15 de 2012

A los Señores Accionistas de THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.:

En mi calidad de Gerente General y Representante Legal de THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A. y dando cumplimiento a la disposición legal y estatutaria, presento a ustedes el informe de la Administración a mi cargo, destacando las más importantes actividades operativas realizadas durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2011.

AMBIENTE DE LA ECONOMIA ECUATORIANA:

Durante el año 2011, la situación política y macroeconómica del Ecuador se ha mantenido dentro de la tónica que ha mantenido este Gobierno. Para el año 2012 el Gobierno ecuatoriano estima un crecimiento del 6 % del PIB, basado fundamentalmente en la actividad petrolera y en la inversión del sector público

Respecto de la ley de Aguas, luego de la intensa actividad que registramos en el año 2009, durante el 2011 no se ha tratado el proyecto al interior de la Asamblea Nacional. Sin embargo debemos mantener una alerta constante, para evitar complicaciones futuras para nuestra empresa.

Un capítulo aparte tiene el tema del incremento de precios de las principales materias Primas. En el caso del azúcar el saco de 50 Kg, subió de US\$ 29 a US\$ 35 a finales del 2011, esto es un 21% de incremento y para el caso de la resina el precio promedio del 2011 fue de US\$ 2100, que implica un 15% respecto al año anterior. Estos incrementos han erosionado de forma importante nuestros márgenes y debo alertar sobre mayores complicaciones que tendremos que afrontar en los próximos años.

ACTIVIDADES DEL AREA DE PRODUCCION:

Durante el año 2011, nos aseguramos de consolidar toda la operación productiva de la planta de Tesalia Springs Co. Debo informar que mantenemos un actividad productiva dentro de los mas altos estándares de calidad y eficiencia. Durante el año anterior logramos renovar las certificaciones BASC y de la NSF.

Cumplimos el presupuesto de producción al 95% y nuestros niveles de mermas estuvieron dentro del 0.5% establecido en nuestros presupuestos.

Debo insistir en el impacto negativo en nuestros márgenes, por el incremento de precios de nuestras materias primas, para reducir este efecto, hemos disminuido los pesos de las diferentes preformas que utilizamos. También en el caso de algunos de nuestros productos, generamos una substitucion parcial del azúcar. Sin embargo estos ajustes no lograron cubrir los incrementos mencionados, por lo que nuestros márgenes se redujeron en promedio un 5% respecto al año anterior.

Para el 2012, consideramos necesario que atendamos la construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales, aumentar nuestra capacidad de llenado de presentaciones multilitros, incrementar la capacidad de almacenamiento de jarabe terminado, entre otros proyectos a ser ejecutados durante el 2012.

ACTIVIDADES DEL AREA COMERCIAL:

Durante el año 2011, hemos logrado el 94% de cumplimiento respecto de la situación proyectada para dicho periodo y nos complace informarles que hemos mantenido la preferencia de nuestras marcas en los niveles más altos y en ello se basa nuestra permanencia y futuro. Hemos cuidado el buen manejo de la

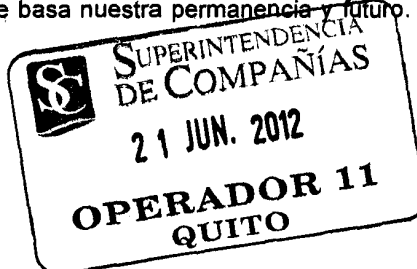


imagen con una continua inversión en Marketing, Publicidad y dándole un enorme apoyo a la gestión comercial.

Durante el año 2011, mantuvimos la coordinación de actividades comerciales con la empresa Delisoda, con la que hemos realizado una serie de actividades que redundan en nuestro beneficio. Es así que hemos participado en el desarrollo de sinergias en el área comercial y en el área administrativa.

Hemos consolidado la presencia en el mercado de todos nuestros productos. GUITIG, 220V mantienen su liderazgo, se refleja un bajo crecimiento de Tesalia ICE y hemos tenido un decrecimiento en Agua Tesalia, debido a la enorme competencia que tenemos en este segmento de Mercado. La actividad de falsificadores y productores de muy bajo costo, nos ha afectado mucho la venta del botellon.

Durante el 2012, terminaremos el estudio realizado conjuntamente con la consultora Landor, respecto al desarrollo estrategico de Guitig, estoy seguro que las recomendaciones que obtendremos nos permitirán consolidar aun mas la presencia de esta marca en el Mercado ecuatoriano

Debo mencionar que el ambiente de inestabilidad política y la enorme competencia nos obligan a mantener siempre una actitud muy proactiva frente al mercado a fin de mantener consolidada nuestra situación competitiva.

ACTIVIDADES DEL AREA ADMINISTRATIVA:

En el año 2011 hemos fortalecido el manejo administrativo de Tesalia, asegurando el cumplimiento de las normas y procedimientos de los distintos procesos que gobiernan nuestra cadena de valor. Seguiremos en esta senda ya que es la mejor via de asegurar el buen uso de todos los recursos de la empresa.

Como es de su conocimiento a finales del 2011, realizamos la compra de activos y pasivos de las cias. Setotip y Syl, lo que permite consolidar nuevamente gran parte del negocio de Tesalia Springs Co. Tambien debo informar a la junta de accionistas que hemos procedido a asumir la responsabilidad laboral de todos los trabajadores de las cias antes mencionadas. Durante el 2012 por decision de nuestros accionistas procederemos a fusionar nuestra actividad productiva con la de Delisoda, generando una sola organizacion que atienda al Mercado de liquidos no alcoholicos del Mercado Ecuatoriano.

Debo informar adicionalmente que hemos atendido un Due Diligence con la Compania CABCORP, proceso en el cual hemos proporcionado toda la informacion de nuestra organizacion.

OTROS ASUNTOS:

Hemos cumplido las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, lo que nos ha llevado a pagar razonables cantidades en impuestos, manteniendo una sana relación con el SRI y con los demás organismos de control.

Mantenemos el respaldo especializado en tributación de nuestros Abogados Patrocinadores, el Estudio Jurídico del Dr. René Sanchez Garcia y en el area laboral con el Dr. Adolfo Tamayo.



El examen de nuestros estados financieros por el ejercicio económico 2011, efectuado por los auditores externos de la Firma Deloitte culminó con la emisión, una vez más, de una opinión limpia o estándar, lo que significa que los estados financieros han sido presentados adecuadamente en todos los aspectos importantes y de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, con lo cual hemos mantenido esta situación por undécimo año consecutivo.

A continuación, presento un resumen de los resultados del 2011:

UTILIDAD ANTES DE TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA	US\$ 1.768.277,49
Menos:	
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	US\$ 242.250,90
IMPUESTO A LA RENTA	US\$ 845.679,20
10% RESERVA LEGAL	US\$ 68.034,74
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2011	 US\$ 612.312,65

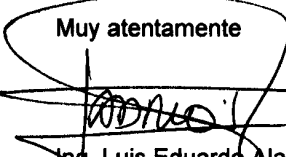
Hemos cumplido todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio. Todas las transacciones registradas en la contabilidad y expuestas en los estados financieros del periodo económico iniciado el 1.º de enero y concluido el 31 de diciembre de 2011 han sido debidamente puestas en conocimiento y han sido sujetas de aprobación por parte de los Principales Accionistas. Por lo que solicito la aprobación de los estados financieros del ejercicio fiscal del año 2011.

En base a los estados financieros obtenidos en el año 2011, solicito la aprobación para distribuir utilidades a los Señores Trabajadores por un monto de US\$ 242.250,90.

Finalmente, me complace una vez más, expresar mi agradecimiento al permanente apoyo y confianza a esta Administración por parte del Directorio de THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A., en especial al Sr. Ernesto Estrada Fernández-Salvador quien ha impulsado en gran medida el mayor desarrollo de la Empresa, así como también, reitero como siempre lo hago, mi agradecimiento a los Trabajadores, Empleados y Ejecutivos y a todos los que hacen esta Empresa, por su colaboración fiel, ya que con el concurso de todos hemos conseguido nuestros objetivos.

De los Señores Accionistas,

Muy atentamente


Ing. Luis Eduardo Alarcón Villafuerte
Gerente General

