



COSEDONE C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 accionistas de

Cosedone C.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cosedone C.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 Cosedone C.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 de auditoría.



Cosedone C.A.
Guayaquil, 24 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cosedone C.A. al 31 de diciembre del 2014 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

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Cosedone C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, antes de ser reestructurados, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 26 de marzo del 2014, expresó una opinión sin salvedades. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2013. En nuestra opinión, dichos ajustes son adecuados y se han realizado correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2013, excepto por los mencionados ajustes, y por consiguiente, no expresamos una opinión ni ninguna otra forma de aseguramiento sobre los estados financieros del año 2013 en su conjunto.

PRICEWATER HOUSE COOPERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

COSEDONE C.A.

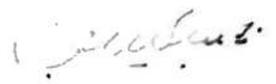
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS | Notas | 2014 | 2013 Reestructurado (1) |
|---|--------------|------------------|------------------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 303,220 | 71,064 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 7 | 6,831 | 65,750 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 12 | 132,611 | 101,662 |
| Otras cuentas por cobrar | | 10,946 | 334,315 |
| Inventarios | 8 | 69,195 | 62,064 |
| Anticipos a proveedores | | 30,008 | 49,713 |
| Total de activos corrientes | | 552,811 | 684,568 |
| Activos no corrientes | | | |
| Instalaciones, vehículos y equipos | 9 | 2,073,777 | 2,161,726 |
| Activos intangibles | | 2,272 | 3,772 |
| Total de activos no corrientes | | 2,076,049 | 2,165,498 |
| Total de activos | | 2,628,860 | 2,850,066 |

(1) Ver Nota 2.2.

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


Miguel Seminario Carrión
Representante Legal


José Luis Vivar
Director Financiero


Juan Carlos Lora
Contador

COSEDONE C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> Reestructurado (1) |
|---|--------------|------------------|-----------------------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 10 | - | 428,263 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 11 | 382,260 | 164,742 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 12 | 633,229 | 117,380 |
| Impuesto a la renta por pagar | 13 | 59,405 | 629 |
| Otros impuestos por pagar | 13 | 17,452 | 5,724 |
| Beneficios sociales | 14 | 76,670 | 93,954 |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,169,016</u> | <u>810,692</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 10 | - | 442,335 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 12 | 481,129 | 557,518 |
| Beneficios sociales a largo plazo | 14 | 59,085 | 53,870 |
| Impuesto a la renta diferido | 13 | 19,755 | 26,212 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>559,969</u> | <u>1,079,935</u> |
| Total pasivos | | <u>1,728,985</u> | <u>1,890,627</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 15 | 260,154 | 260,154 |
| Reservas | | 130,077 | 130,077 |
| Resultados acumulados | | 509,644 | 569,208 |
| Total patrimonio | | <u>899,875</u> | <u>959,439</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>2,628,860</u> | <u>2,850,066</u> |

(1) Ver Nota 2.2.

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


Miguel Seminario Carrión
Representante Legal


José Luis Vivar
Director Financiero


Juan Carlos Lora
Contador

COSEDONE C.A.

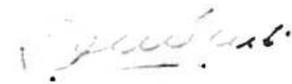
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

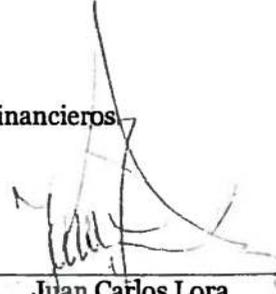
| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> Reestructurado(1) |
|--|-------------|--------------------|----------------------------------|
| Ingresos por servicios de transporte | | 3,945,012 | 3,002,796 |
| Ingresos por servicios de alquiler de vehículos | | - | 1,760,792 |
| | | <u>3,945,012</u> | <u>4,763,588</u> |
| Costo de servicios prestados | 17 | <u>(3,087,396)</u> | <u>(3,936,478)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>857,616</u> | <u>827,110</u> |
| Gastos administrativos | 17 | <u>(640,173)</u> | <u>(778,625)</u> |
| Otros (gastos) ingresos, netos | 18 | <u>(22,694)</u> | <u>281,637</u> |
| Utilidad operacional | | <u>194,749</u> | <u>330,122</u> |
| Gastos financieros | 19 | <u>(92,462)</u> | <u>(154,342)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | <u>102,287</u> | <u>175,780</u> |
| Impuesto a la renta | 13 | <u>(94,986)</u> | <u>(59,942)</u> |
| Utilidad neta del año | | <u>7,301</u> | <u>115,838</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio | | | |
| Ganancias actuariales | | <u>2,321</u> | <u>344</u> |
| Utilidad integral del año | | <u>9,622</u> | <u>116,182</u> |

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Miguel Seminario Carrión
Representante Legal


José Luis Vivar
Director Financiero


Juan Carlos Lora
Contador

COSEDONE C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Resultados acumulados | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------------|------------|-----------|
| | Capital | Reserva legal | Por aplicación inicial NIIF | Resultados | Total |
| Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2013 | 260,154 | 108,358 | 562,859 | 239,039 | 1,170,410 |
| Corrección de error (Nota 2.2.) | - | - | (46,077) | (70,499) | (116,576) |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2013 | 260,154 | 108,358 | 516,782 | 168,540 | 1,053,834 |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 25 de abril del 2013: | | | | | |
| Distribución de dividendos | - | - | - | (210,577) | (210,577) |
| Apropiación para reserva legal | - | 21,719 | - | (21,719) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 115,838 | 115,838 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | 344 | 344 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 260,154 | 130,077 | 516,782 | 52,426 | 959,439 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014: | | | | | |
| Distribución de dividendos | - | - | - | (69,186) | (69,186) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 7,301 | 7,301 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | 2,321 | 2,321 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 260,154 | 130,077 | 516,782 | (7,198) | 899,875 |

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



Miguel Seminario Carrión
 Representante Legal



José Luis Vivar
 Director Financiero



Juan Carlos Lora
 Contador

COSEDONE C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

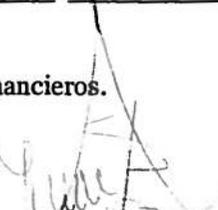
| | Nota | 2014 | 2013 Reestructurado (1) |
|---|------|-----------|----------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 102,287 | 175,780 |
| Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Deterioro de inventario | 8 | 2,593 | - |
| Depreciación de instalaciones, vehículos y equipos | 9 | 362,122 | 446,680 |
| Pérdida en venta de instalaciones, vehículos y equipos | 18 | 34,128 | 37,202 |
| Amortización de activos intangibles | | 1,501 | 1,217 |
| Gastos financieros | | 92,462 | 154,342 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 14 | 18,051 | 24,026 |
| Jubilación patronal | 14 | 3,684 | 4,155 |
| Desahucio | 14 | 3,958 | (2,093) |
| | | 620,786 | 841,309 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | | 58,919 | (6,760) |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | | (30,949) | 206,892 |
| Otras cuentas por cobrar | | 323,369 | (302,394) |
| Inventarios | | (9,724) | (6,818) |
| Anticipos a proveedores | | 19,705 | (7,784) |
| Otros activos | | - | 2,000 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | | 217,518 | (218,029) |
| Otros impuestos por pagar | | 11,728 | (48,441) |
| Beneficios sociales corto plazo | | (11,309) | 6,292 |
| Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio) | | (106) | - |
| Efectivo generado por las actividades de operación | | 1,199,937 | 466,267 |
| Impuesto a la renta pagado | 13 | (42,667) | (125,027) |
| Intereses pagados | | (65,869) | (144,850) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades pagadas | | (24,026) | (66,012) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 1,067,375 | 130,378 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de instalaciones, vehículos y equipos | 9 | (307,901) | (26,321) |
| Ventas de instalaciones, vehículos y equipos, netas | | (400) | 123,993 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión | | (308,301) | 97,672 |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras | | - | 380,000 |
| Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras | | (897,191) | (798,781) |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas | 12 | 605,076 | 655,895 |
| Pago de préstamos a compañías relacionadas | | (165,616) | 19,003 |
| Pago de dividendos | 12 | (69,187) | (538,866) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (526,918) | (282,749) |
| Incremento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo | | 232,156 | (54,699) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 71,064 | 125,763 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | 303,220 | 71,064 |

(1) Ver Nota 2.2.

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


Miguel Seminario Carrión
Representante Legal


José Luis Vivar
Director Financiero


Juan Carlos Lora
Contador

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Cosedone C.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en diciembre de 2000, con el objeto de prestar servicios de transporte de carga pesada a nivel nacional. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 14.5 de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo de compañías de Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A., Heladosa S.A., Distribuidora Importadora Dipor S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la prestación de servicios de transportación, a entidades relacionadas que forman parte del Grupo, las cuales representan aproximadamente el 97% (2013: 85%) del total de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías del referido grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Cosedone C.A.

1.2 Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$616,205 (2013: US\$126,124) originado fundamentalmente por cuentas por pagar por préstamos a compañías relacionadas. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para su liquidación.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 23 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Compañía durante el 2014, procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2013 en los rubros que se detallan a continuación:

| | Activo | Pasivo | Resultados acumulados | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------|
| | Instalaciones, vehículos y equipos | Impuesto a la renta diferido | Por aplicación inicial NIIF | Resultados |
| Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2013 | 2,918,455 | 95,447 | 562,859 | 239,039 |
| Corrección de error en costo atribuido de Instalaciones, vehículos y equipos (1) | (175,175) | - | (104,676) | (70,499) |
| Efecto en impuesto diferido (2) | - | (58,599) | 58,599 | - |
| | (175,175) | (58,599) | (46,077) | (70,499) |
| Saldos reestructurados al 1 de enero del 2013 | 2,743,280 | 36,848 | 516,782 | 168,540 |

- (1) Como parte del proceso de adopción por primera vez de las NIIF al 31 de diciembre del 2011, la Compañía se acogió a la exención del valor razonable como costo atribuido de sus instalaciones, vehículos y equipos, en este sentido, determino el valor razonable de los mismos, en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1, sin embargo durante el análisis de aplicación del costo atribuido, se incluyeron por error vehículos totalmente depreciados que la Compañía había vendido durante el año 2013. La Administración efectuó el análisis de estos asuntos durante el 2014, y decidió contratar un perito valuador que efectuó una nueva valuación de los ítems del rubro de vehículos a la fecha de adopción por primera vez de las NIIF y corrigió estos errores de acuerdo a las pautas establecidas por la NIC 8 de "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", por lo que los ajustes efectuados durante el año 2014, se realizaron con efecto retrospectivo en los estados financieros de la Compañía.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) La Compañía así mismo realizó un análisis de las diferencias temporales entre saldos contables de instalaciones, vehículos y equipos y las respectivas bases tributarias producidas por el efecto mencionado en el párrafo anterior.

En adición a lo anterior, la Compañía también procedió a reestructurar los resultados integrales del 2013 de la siguiente manera:

| | <u>US\$</u> |
|--|-----------------------|
| Resultado integral reportado previamente | 69,187 |
| Depreciación de instalaciones, vehículos y equipos | 39,630 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>7,365</u> |
| Resultado integral del año reestructurado | <u><u>116,182</u></u> |

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación-

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivo financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de servicios de transporte en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de servicios de transporte, que son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y los gastos de intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

(ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales corresponden a obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días. Las operaciones de financiamiento corresponde a préstamos recibidos de sus relacionadas que generaran intereses a tasas vigentes en el mercado. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 no fue requerido provisiones por deterioro, de las cuentas por cobrar a clientes. Al 31 de diciembre del 2013 se han registrado provisiones por deterioro que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a clientes.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Representados principalmente en el estado de situación financiera por repuestos y suministros menores de los vehículos de propiedad de la Compañía, se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo de adquisición de los inventarios incluye los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición.

La administración de la Compañía establece provisiones por deterioro en sus saldos de inventarios, originados principalmente por ítems de lenta rotación. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se han registrado provisiones por deterioro en existencias que se presentan en el estado de situación financiera neto del saldo de inventarios.

2.7 Instalaciones, vehículos y equipos -

Las instalaciones, vehículos y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones, vehículos y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de estos bienes son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 4 - 8 |
| Equipos de computación | 3 |

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, vehículos y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha incurrido costos en activos calificables, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (4 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (Instalaciones, vehículos y equipos y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones, vehículos y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios sociales -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo (*Jubilación patronal y desahucio no fondeados*)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros".

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios de transporte en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Cambios en las políticas contables

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

(b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente*

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa, | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas " | 1 de enero 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(c) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y que han sido adoptadas anticipadamente*

El Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A., ha aplicado anticipadamente la enmienda a la NIC 27 y ha registrado la inversión en subsidiarias para sus estados financieros separados a través

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

del método de participación. La mencionada aplicación anticipada no tiene efecto sobre los estados financieros de la Compañía.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

(b) Instalaciones, vehículos y equipos y activos intangibles

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

La Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo, así como también revisa que el marco sea apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 97% (2013: 85%) de las ventas de la Compañía. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado al establecer una política bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto mitiga el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 5 años</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2014 | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 382,260 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 655,795 | 251,130 | 313,913 |
| | <u>1,038,055</u> | <u>251,130</u> | <u>313,913</u> |
| | | | |
| 2013 | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> | <u>Entre 2 y 5 años</u> |
| Préstamos y obligaciones financieras | 559,118 | 465,652 | 201,172 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 164,742 | - | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 131,311 | 658,437 | - |
| | <u>855,171</u> | <u>1,124,089</u> | <u>201,172</u> |

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de moneda

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando préstamos a tasas fijas.

4.2 **Administración de riesgo de capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capacidad sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos y obligaciones financieras" corrientes y no corrientes, "cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas" corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

COSEDONE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Total préstamos y obligaciones financieras | - | 870,598 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 382,260 | 164,742 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | <u>1,114,358</u> | <u>674,898</u> |
| | 1,496,618 | 1,710,238 |
| Menos efectivo y equivalentes a efectivo | <u>(303,220)</u> | <u>(71,064)</u> |
| Deuda neta | 1,193,398 | 1,639,174 |
| Total patrimonio neto | <u>899,875</u> | <u>959,439</u> |
| Capital total | <u>2,093,273</u> | <u>2,598,613</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>57%</u> | <u>63%</u> |

La disminución del ratio de apalancamiento se origina principalmente porque durante el 2014 la Compañía precancelo los préstamos y obligaciones financieras.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>303,220</u> | - | <u>71,064</u> | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | 6,831 | - | 65,750 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 132,611 | - | 101,662 | - |
| Otras cuentas por cobrar | <u>10,946</u> | - | <u>334,315</u> | - |
| Total activos financieros | <u>453,608</u> | - | <u>572,791</u> | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | - | - | 428,263 | 442,335 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 382,260 | - | 164,742 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 633,229 | 481,129 | 117,380 | 557,518 |
| Total pasivos financieros | <u>1,015,489</u> | <u>481,129</u> | <u>710,385</u> | <u>999,853</u> |

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Depósitos a la vista en bancos

AAA-

| | |
|----------------|---------------|
| <u>302,620</u> | <u>70,514</u> |
|----------------|---------------|

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------|----------------|---------------|
| Efectivo en caja | 600 | 550 |
| Bancos (1) | <u>302,620</u> | <u>70,514</u> |
| | <u>303,220</u> | <u>71,064</u> |

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

7 CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|--------------|----------------|
| Clientes (1) | 6,831 | 71,183 |
| Provisión por deterioro (2) | <u>-</u> | <u>(5,433)</u> |
| | <u>6,831</u> | <u>65,750</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el total de los saldo de cuentas por cobrar a clientes se encuentra por vencer.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-----------------|---------------------|
| Saldo inicial | <u>5,433</u> | <u>6,060</u> |
| Reversos /utilizaciones | <u>(5,433)</u> | <u>(627)</u> |
| Saldo final | <u><u>-</u></u> | <u><u>5,433</u></u> |

8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Repuestos y suministros | 78,289 | 68,565 |
| Provisión por deterioro (1) | <u>(9,094)</u> | <u>(6,501)</u> |
| | <u><u>69,195</u></u> | <u><u>62,064</u></u> |

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial | <u>6,501</u> | <u>6,501</u> |
| Incrementos | <u>2,593</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u><u>9,094</u></u> | <u><u>6,501</u></u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 INSTALACIONES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de instalaciones, vehículos y equipos se presentan a continuación:

| Descripción | Instalaciones | | Herramientas y equipos | | Muebles y Enseres | | Equipos de cómputación | | Vehículos | | Total |
|---|---------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------|--------------|------------------------|------------------|------------------|--|-------|
| | | | | | | | | | | | |
| Al 1 de enero del 2013 | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 41,174 | 55,892 | 1,550 | 789 | 22,080 | 17,714 | 4,084,070 | 26,321 | 4,220,930 | | |
| Depreciación acumulada | (24,069) | (23,159) | (8,527) | (10,694) | (12,581) | (10,931) | (1,406,910) | (486,723) | (1,477,650) | | |
| Valor en libros (Reestructurado - Ver Nota 2.2) | <u>17,105</u> | <u>32,733</u> | <u>312</u> | <u>10,177</u> | <u>9,499</u> | <u>6,783</u> | <u>2,677,160</u> | <u>325,528</u> | <u>2,743,280</u> | | |
| Movimiento 2013 | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 312 | 1,550 | 789 | 1,545 | 22,125 | 1,545 | 22,125 | 26,321 | 26,321 | | |
| Ventas y bajas (Costo) | (17,790) | (8,527) | (10,694) | (5,690) | (10,694) | (5,690) | (444,022) | (486,723) | (486,723) | | |
| Ventas y bajas (Depreciación) | 16,380 | 10,177 | 4,634 | 5,188 | 289,149 | 5,188 | (431,377) | 325,528 | 325,528 | | |
| Depreciación del año | (4,485) | (5,689) | (1,129) | (4,000) | (1,129) | (4,000) | (431,377) | (446,680) | (446,680) | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | <u>11,522</u> | <u>30,244</u> | <u>312</u> | <u>3,099</u> | <u>3,099</u> | <u>3,826</u> | <u>2,113,035</u> | <u>2,161,726</u> | <u>2,161,726</u> | | |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 23,696 | 48,915 | 12,175 | 13,569 | 12,175 | 13,569 | 3,662,173 | 3,760,528 | 3,760,528 | | |
| Depreciación acumulada | (12,174) | (18,671) | (9,076) | (9,743) | (9,076) | (9,743) | (1,549,138) | (1,598,802) | (1,598,802) | | |
| Valor en libros | <u>11,522</u> | <u>30,244</u> | <u>3,099</u> | <u>3,826</u> | <u>3,099</u> | <u>3,826</u> | <u>2,113,035</u> | <u>2,161,726</u> | <u>2,161,726</u> | | |
| Movimiento 2014 | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | 469 | 746 | 469 | 2,075 | - | 2,075 | 304,611 | 307,901 | 307,901 | | |
| Transferencia (Depreciación) | (4,812) | 1,421 | 3,893 | - | 3,893 | - | - | 502 | 502 | | |
| Ventas y bajas (Costo) | (1,653) | (10,640) | - | (7,098) | - | (7,098) | (185,343) | 88 | 88 | | |
| Ventas y bajas (Depreciación) | 1,653 | 10,093 | - | 7,098 | - | 7,098 | (151,572) | (204,734) | (204,734) | | |
| Depreciación del año | (2,193) | (4,855) | (519) | (2,471) | (519) | (2,471) | (352,084) | 170,416 | 170,416 | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | <u>7,757</u> | <u>27,009</u> | <u>3,790</u> | <u>3,430</u> | <u>3,790</u> | <u>3,430</u> | <u>2,031,791</u> | <u>2,073,777</u> | <u>2,073,777</u> | | |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | | | | | | |
| Costo histórico | 17,700 | 40,442 | 16,068 | 8,546 | 16,068 | 8,546 | 3,781,441 | 3,864,197 | 3,864,197 | | |
| Depreciación acumulada | (9,943) | (13,433) | (12,278) | (5,116) | (12,278) | (5,116) | (1,749,650) | (1,790,420) | (1,790,420) | | |
| Valor en libros | <u>7,757</u> | <u>27,009</u> | <u>3,790</u> | <u>3,430</u> | <u>3,790</u> | <u>3,430</u> | <u>2,031,791</u> | <u>2,073,777</u> | <u>2,073,777</u> | | |

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no existen gravámenes ni restricciones sobre los saldos de instalaciones, vehículos y equipos. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo el total vehículos entregados en garantía de préstamos con instituciones financieras. Ver Nota 10.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

10 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2013:

| Préstamos y obligaciones financieras | Tasa de interés | Garantía (Ver Nota 9) | Corriente | No corriente |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Teojama Comercial S.A. (1) | 12% | Prenda industrial | 251,847 | 313,528 |
| Banco Bolivariano S.A. (2) | 9% | Prenda industrial | 143,333 | 66,667 |
| Banco Amazonas S.A. (3) | 12% | Prenda industrial | 27,228 | 62,140 |
| Intereses por pagar | | | 5,855 | - |
| | | | <u>428,263</u> | <u>442,335</u> |

- (1) Corresponde a 10 operaciones de crédito, otorgadas durante el 2012 y 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 12% y fueron pre-canceladas en julio del 2014.
- (2) Corresponde a dos operaciones de crédito, otorgadas el 9 de agosto del 2012 y 26 de marzo del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 9% y fueron pre-canceladas en julio del 2014.
- (3) Corresponde a cuatro operaciones de crédito, otorgadas el 7 de enero del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 12% y fueron pre-canceladas en julio del 2014.

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 y que fueron cancelados en su totalidad en el 2014 se detallan a continuación:

| Años | 2013 |
|------|----------------|
| 2015 | 365,477 |
| 2016 | <u>76,858</u> |
| | <u>442,335</u> |

11 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales | | |
| Alfauto S.A. (1) | 143,777 | 194 |
| Thermocont | 67,660 | 4,651 |
| Importadora de Llantas Borbor S.A. | 27,665 | 37,865 |
| Teojama Comercial S.A. | 21,839 | 7,804 |
| Marvil S.A. | 21,340 | 25,706 |
| Ceritop S.A. | 11,453 | 11,335 |
| Otros menores | 88,526 | 77,187 |
| | <u>382,260</u> | <u>164,742</u> |

- (1) Corresponde a cuentas por pagar por compra de vehículos.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

12.1 Saldos -

| Sociedad | Relación | Transacción | 2014 | 2013 |
|---|--|-------------|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1) | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 111,072 | 2,072 |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 18,203 | 85,214 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 1,996 | - |
| Heladosa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 1,340 | 12,593 |
| Otros menores | Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014) | Comercial | - | 1,783 |
| | | | <u>172,611</u> | <u>101,662</u> |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo) | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. (2) | Entidad del Grupo | Financiera | 627,171 | 8,998 |
| Industrias Lácteas Toni S.A. (3) | Entidad del Grupo | Financiera | 6,058 | 88,474 |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 1,909 |
| Otros menores | Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014) | Comercial | - | 17,999 |
| | | | <u>633,229</u> | <u>117,380</u> |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas (largo plazo) | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. (2) | Entidad del Grupo | Financiera | - | 557,518 |
| Industrias Lácteas Toni S.A. (3) | Entidad del Grupo | Financiera | 481,129 | - |
| | | | <u>481,129</u> | <u>557,518</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el total de los saldo de cuentas por cobrar a compañías relacionadas se encuentra por vencer.
- (2) Préstamo recibido en julio del 2014, por un plazo de un año, con tasa de interés anual del 5.15%.
- (3) Préstamo recibido en diciembre del 2013, por un plazo de cinco años, con tasa de interés anual del 7%.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.2 Transacciones -

| Sociedad | Relación | Transacción | 2014 | 2013 |
|---|--|-------------|------------------|------------------|
| Venta de servicios de transporte | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 3,147,984 | 300 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 623,328 | 28,730 |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 69,542 | 2,082,053 |
| Heladosa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 56,940 | 188,500 |
| Otros menores | Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014) | Comercial | 66,118 | 222 |
| | | | <u>3,963,912</u> | <u>2,299,805</u> |
| Venta de alquiler de vehículos | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 1,733,663 |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 34,345 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 2,080 |
| Heladosa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 900 |
| | | | <u>-</u> | <u>1,770,988</u> |
| Préstamos de compañías relacionadas | | | | |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | 605,076 | - |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Financiera | - | 655,895 |
| | | | <u>605,076</u> | <u>655,895</u> |
| Compra de producto terminado | | | | |
| Industrias Lácteas Toni S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 10,000 | 630 |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 19,048 | 2,406 |
| Heladosa S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 1,912 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 683 |
| Otros menores | Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014) | Comercial | 214 | - |
| | | | <u>29,262</u> | <u>5,631</u> |
| Honorarios y servicios de asesoría | | | | |
| Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 6,000 | - |
| Dividendos declarados | | | | |
| Holding Tonicorp S.A. | Controladora | Dividendos | 69,186 | 210,577 |

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

12.3 Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| Detalle | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 217,121 | 48,753 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 13,453 | 59,850 |
| Beneficios por terminación | - | 8,500 |
| | <u>230,574</u> | <u>117,103</u> |

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

13 IMPUESTOS

13.1 Otros impuestos por pagar –

Composición al 31 de diciembre:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 189 | 800 |
| Retenciones en la fuente | 5,574 | 1,708 |
| Retenciones de IVA | 11,689 | 3,216 |
| | <u>17,452</u> | <u>5,724</u> |

13.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente | 101,443 | 70,578 |
| Impuesto a la renta diferido | (6,457) | (10,636) |
| | <u>94,986</u> | <u>59,942</u> |

13.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 120,338 | 160,175 (1) |
| Menos - Participación a los trabajadores | <u>(18,051)</u> | <u>(24,026)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 102,287 | 136,149 |
| Más - Gastos no deducibles (2) | 364,574 | 184,659 |
| Menos - Deducción por empleados discapacitados | <u>(5,757)</u> | <u>-</u> |
| Base tributaria | 461,104 | 320,808 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado y definitivo | <u>101,443</u> | <u>70,578</u> |

(1) De acuerdo a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, antes de ser reestablecidos.

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente: i) bajas de activos fijos y equipos por US\$34,128 (2013:US\$7,504); ii) provisiones no deducibles bajo la normativa tributaria actual por US\$122,376 (2013: US\$9,396); iii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$33,478 (2013: US\$51,472); y iv) Otros gastos no sustentados de acuerdos con requerimientos de la normativa tributaria vigente por US\$66,874 (2013:US\$117,785).

13.4 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Impuesto a la renta causado | 101,443 | 70,578 |
| Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | <u>(42,038)</u> | <u>(69,949)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>59,405</u> | <u>629</u> |

13.5 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | |
|--|-----------------|
| Al 1 de enero del 2013 (Reestructurado, ver Nota 2.2.) | 36,848 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(10,636)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2013 | 26,212 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(6,457)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2014 | <u>19,755</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

| | Saldo al 1 de enero del 2013 (Reestructurado, ver Nota 2.2.) | (Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos | Saldo al 31 de diciembre del 2013 | (Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos | Saldo al 31 de diciembre del 2014 |
|---|---|---|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Impuesto diferido activo: | | | | | |
| Beneficios sociales a largo plazo (jubilación patronal) | <u>(10,025)</u> | <u>676</u> | <u>(9,349)</u> | <u>908</u> | <u>(8,441)</u> |
| Impuesto diferido pasivo: | | | | | |
| Revalorización de instalaciones, vehículos y equipos | <u>46,873</u> | <u>(11,312)</u> | <u>35,561</u> | <u>(7,365)</u> | <u>28,196</u> |
| | <u>36,848</u> | <u>(10,636)</u> | <u>26,212</u> | <u>(6,457)</u> | <u>19,755</u> |

COSEDONE C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 102,287 | 136,149 (1) |
| Impuesto a la tasa vigente 22% | <u>22,503</u> | <u>29,953</u> |
| Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Diferencias temporales | (6,457) | (10,636) |
| Más - Gastos no deducibles (diferencias permanentes) | 80,206 | 40,625 |
| Menos - Deducción por empleados discapacitados | <u>(1,267)</u> | <u>-</u> |
| Gasto por impuestos (Ver literal b) | <u>94,986</u> | <u>59,942</u> |
| Tasa efectiva | <u>93%</u> | <u>44%</u> |

(1) De acuerdo a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, antes de ser reestablecidos.

13.6 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

13.7 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

13.8 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14 BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

| | Participación laboral (1) | | Otros beneficios (2) | | Total | |
|------------------|---------------------------|----------|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Saldos al inicio | 24,026 | 66,012 | 69,928 | 63,637 | 93,954 | 129,649 |
| Incrementos | 18,051 | 24,026 | 341,689 | 378,376 | 359,740 | 402,402 |
| Pagos | (24,026) | (66,012) | (352,998) | (372,085) | (377,024) | (438,097) |
| Saldo al final | 18,051 | 24,026 | 58,619 | 69,928 | 76,670 | 93,954 |

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7.00% |
| Vida laboral promedio remanente | 6.7 | 6.9 |
| Futuro incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Futuro incremento de pensiones | 2.50% | 2.50% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 9.90% | 8.90% |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años | 25 años |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

COSEDONE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|------------|--------|-----------|---------|----------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| A 1 de enero | 41,797 | 37,595 | 12,073 | 14,557 | 53,870 | 52,152 |
| Costo por servicios corrientes | 12,936 | 1,523 | 3,125 | (3,098) | 16,061 | (1,575) |
| Costo por intereses | 2,926 | 2,632 | 833 | 1,005 | 3,759 | 3,637 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | 1,836 | 47 | (4,157) | (391) | (2,321) | (344) |
| Beneficios pagados | - | - | (106) | - | (106) | - |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (12,178) | - | - | - | (12,178) | - |
| 31 de diciembre | 47,317 | 41,797 | 11,768 | 12,073 | 59,085 | 53,870 |

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|---|------------|-------|-----------|---------|----------|---------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Costo por servicios corrientes | 12,936 | 1,523 | 3,125 | (3,098) | 16,061 | (1,575) |
| Costo por intereses | 2,926 | 2,632 | 833 | 1,005 | 3,759 | 3,637 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (12,178) | - | - | - | (12,178) | - |
| | 3,684 | 4,155 | 3,958 | (2,093) | 7,642 | 2,062 |

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|------------|------|-----------|-------|---------|-------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | 1,836 | 47 | (4,157) | (391) | (2,321) | (344) |

15 CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende US\$260,154 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2014, distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$69,186 (2013:US\$210,577).

Adicionalmente durante el año 2013, la Compañía realizó el pago de dividendos que mantenían por pagar de años anteriores por US\$328,289.

COSEDONE C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16 RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

COSEDONE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****17 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| 2014 | Costo de servicios prestados | Gastos administrativos | Total |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 714,465 | 116,452 | 830,917 |
| Participación laboral | - | 18,051 | 18,051 |
| Transporte | 170,685 | - | 170,685 |
| Impuestos y contribuciones | 109,725 | 209,805 | 319,530 |
| Mantenimiento y reparaciones | 766,257 | 9,394 | 775,651 |
| Honorarios profesionales | - | 43,702 | 43,702 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 352,187 | 11,538 | 363,725 |
| Servicios básicos | - | 12,896 | 12,896 |
| Arriendos | 53,779 | - | 53,779 |
| Servicios de seguridad | - | 50,323 | 50,323 |
| Servicios de logística | 787,349 | 580 | 787,929 |
| Seguros | 83,293 | - | 83,293 |
| Otros | 49,656 | 167,432 | 217,088 |
| | <u>3,087,396</u> | <u>640,173</u> | <u>3,727,569</u> |

| 2013 | Costo de servicios prestados | Gastos administrativos | Total |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|
| Remuneraciones y beneficios sociales | 711,662 | 224,633 | 936,295 |
| Participación laboral | - | 24,026 | 24,026 |
| Transporte | 480,686 | - | 480,686 |
| Impuestos y contribuciones | 313,536 | 162,726 | 476,262 |
| Mantenimiento y reparaciones | 826,197 | 8,686 | 834,883 |
| Honorarios profesionales | - | 20,797 | 20,797 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 431,377 | 16,803 | 448,180 |
| Servicios básicos | - | 10,796 | 10,796 |
| Arriendos | 43,801 | - | 43,801 |
| Servicios de seguridad | - | 43,583 | 43,583 |
| Servicios de logística | 926,738 | 1,001 | 927,739 |
| Seguros | 80,709 | - | 80,709 |
| Otros | 121,772 | 265,574 | 387,346 |
| | <u>3,936,478</u> | <u>778,625</u> | <u>4,715,103</u> |

COSEDONE C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18 OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETOS**

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Otros ingresos: | | |
| Ingreso por devolución de impuestos | - | 81,808 |
| Ingresos por reembolsos | - | 72,042 |
| Recuperación de seguros | - | 15,816 |
| Otros (1) | <u>119,854</u> | <u>280,202</u> |
| | <u>119,854</u> | <u>449,868</u> |
| Otros gastos: | | |
| Baja de otras cuentas por cobrar a ex-accionistas | (96,799) | - |
| Pérdida en venta de instalaciones, vehículos y equipos | (34,128) | 0 |
| Otros | <u>(11,621)</u> | <u>(168,231)</u> |
| | <u>(142,548)</u> | <u>(168,231)</u> |
| | <u>(22,694)</u> | <u>281,637</u> |

(1) Incluye efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas en la provisión de jubilación patronal por US\$12,178 (2013: 19,208).

19 GASTOS FINANCIEROS

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|----------------|
| Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras | 84,562 | 150,705 |
| Gastos financieros varios | <u>7,900</u> | <u>3,637</u> |
| | <u>92,462</u> | <u>154,342</u> |

20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.