

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

COSEDONE C. A., una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A., fue constituida en noviembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la prestación de servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 14.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2013, aproximadamente el 76% (80% en el 2012) del servicio de transporte de carga se realizaron a Industrias Lácteas Toni S. A.; el 1% (3% en el 2012) a Plásticos Ecuatorianos S. A.; el 4% (6% en el 2012) a Heladosa S. A.; y, el 1% (2% en el 2012) a Distribuidora Importadora DIPOR S. A., compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A..

En marzo de 2013, dos accionistas que poseían el 100% del capital acciones de la Compañía, transfirieron la totalidad de tales acciones a Industrias Lácteas Toni S. A.. Posteriormente en diciembre de 2013 la totalidad de acciones fueron cedidas a favor de Holding Tonicorp S. A., por lo que desde esa fecha la Compañía es una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 16 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio y nota 15 - medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en resultados.

El cambio antes indicado no tuvo efecto alguno en el estado de situación financiera o el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2013 son como sigue:

		2012		
		Previamente informado	Efectos	Reexpresado
Ingreso de actividades ordinarias	US\$	5,074,770	-	5,074,770
Costo de ventas		628,372	-	628,372
Otros ingresos		89,161	-	89,161
Gastos de administración y generales		(1,019,135)	2,279	(1,016,856)
Otros gastos		(1,404)	-	(1,404)
Costo financiero		(139,509)	-	(139,509)
Impuesto a la renta		(142,088)	(524)	(142,612)
Utilidad neta		<u>4,490,167</u>	<u>1,755</u>	<u>4,491,922</u>
Otros resultados integrales:				
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		-	(2,279)	(2,279)
Impuesto a la renta		-	524	524
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>(1,755)</u>	<u>(1,755)</u>
Total resultados integrales	US\$	<u>4,490,167</u>	<u>-</u>	<u>4,490,167</u>
		<u>2013</u>		
Gastos de administración y generales			US\$	<u>(344)</u>
Disminución en la utilidad neta				<u>(344)</u>
Otros resultados integrales:				
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos				<u>344</u>
Otros resultados integrales				<u>344</u>
Total resultados integrales			US\$	<u>-</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de sobregiros bancarios, préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Instalaciones, Vehículos y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, vehículos y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de instalaciones, vehículos y equipos al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las instalaciones, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de instalaciones, vehículos y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de instalaciones, vehículos y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, vehículos y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, vehículos y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo.

La depreciación de los elementos de instalaciones, vehículos y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de las instalaciones, vehículos y equipos. Los elementos de instalaciones, vehículos y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Herramientas y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	8 años
Equipos de arrastre y otros	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación, valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. Los activos intangibles están conformados por licencias para uso de software.

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición, estos intangibles son considerados de vida finita.

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años para las licencias para uso de software.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post - Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

El ingreso por servicios de transporte y arriendo de vehículos es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente por costos de intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requerimientos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es el siguiente:

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Efectivo en caja	US\$	550	200	200
Depósito en bancos		70,514	125,563	225,518
Efectivo y equivalentes a efectivo		<u>71,064</u>	<u>125,763</u>	<u>225,718</u>
Sobregiros bancarios usados para administración del efectivo		<u>-</u>	<u>(1,084)</u>	<u>(53,901)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>71,064</u></u>	<u><u>124,679</u></u>	<u><u>171,817</u></u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes - locales		71,182	65,050	15,159
Clientes - partes relacionadas	20	101,662	308,554	222,458
		<u>172,844</u>	<u>373,604</u>	<u>237,617</u>
Provisión para deterioro		<u>(5,432)</u>	<u>(6,060)</u>	<u>(6,060)</u>
		<u><u>US\$ 167,412</u></u>	<u><u>367,544</u></u>	<u><u>231,557</u></u>
Otras cuentas por cobrar:				
Accionistas anteriores		326,166	10,142	9,500
Compañías relacionadas	20	4,524	-	90,371
Funcionarios y empleados		1,625	11,686	3,440
Otras		<u>-</u>	<u>10,093</u>	<u>42,925</u>
		<u><u>US\$ 332,315</u></u>	<u><u>31,921</u></u>	<u><u>146,236</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 los inventarios se componen principalmente de materiales, repuestos y suministros que son utilizados en el mantenimiento rutinario del equipo de transporte de la Compañía.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Otros activos corrientes:				
Seguros pagados por anticipado	US\$	42,842	10,200	2,166
Intereses pagados por anticipado		-	-	97,328
Otros		<u>6,872</u>	<u>31,729</u>	<u>77,505</u>
	US\$	<u><u>49,714</u></u>	<u><u>41,929</u></u>	<u><u>176,999</u></u>
Otros activos no corrientes:				
Depósitos en garantía	US\$	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>2,000</u></u>

(11) Instalaciones, Vehículos y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, vehículos y equipos al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es como sigue:

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Instalaciones	Herramientas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de arrastre	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	34,226	26,782	26,878	13,410	2,606,912	1,214,897	3,923,105
Adiciones		7,253	29,642	1,732	4,722	872,831	675,099	1,591,279
Ventas y bajas		(305)	(532)	(6,530)	(418)	-	(584,225)	(592,010)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>41,174</u>	<u>55,892</u>	<u>22,080</u>	<u>17,714</u>	<u>3,479,743</u>	<u>1,305,771</u>	<u>4,922,374</u>
Adiciones		312	1,550	789	1,545	-	22,125	26,321
Ventas y bajas		(17,790)	(12,191)	(7,030)	(5,690)	(278,289)	(165,733)	(486,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>23,696</u></u>	<u><u>45,251</u></u>	<u><u>15,839</u></u>	<u><u>13,569</u></u>	<u><u>3,201,454</u></u>	<u><u>1,162,163</u></u>	<u><u>4,461,972</u></u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$	(19,530)	(19,056)	(15,681)	(7,926)	(712,477)	(783,687)	(1,558,357)
Gasto de depreciación del año		(4,161)	(3,811)	(2,090)	(3,176)	(321,512)	(319,450)	(654,200)
Ventas y bajas		(378)	(292)	5,190	171	-	203,947	208,638
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>(24,069)</u>	<u>(23,159)</u>	<u>(12,581)</u>	<u>(10,931)</u>	<u>(1,033,989)</u>	<u>(899,190)</u>	<u>(2,003,919)</u>
Gasto de depreciación del año		(4,485)	(5,689)	(1,129)	(4,000)	(339,351)	(131,656)	(486,310)
Ventas y bajas		16,380	10,177	4,634	5,188	185,406	103,743	325,528
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u><u>(12,174)</u></u>	<u><u>(18,671)</u></u>	<u><u>(9,076)</u></u>	<u><u>(9,743)</u></u>	<u><u>(1,187,934)</u></u>	<u><u>(927,103)</u></u>	<u><u>(2,164,701)</u></u>
Valor neto en libros:								
Al 1 de enero de 2012	US\$	<u>14,696</u>	<u>7,726</u>	<u>11,197</u>	<u>5,484</u>	<u>1,894,435</u>	<u>431,210</u>	<u>2,364,748</u>
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>17,105</u>	<u>32,733</u>	<u>9,499</u>	<u>6,783</u>	<u>2,445,754</u>	<u>406,581</u>	<u>2,918,455</u>
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>11,522</u>	<u>26,580</u>	<u>6,763</u>	<u>3,826</u>	<u>2,013,520</u>	<u>235,060</u>	<u>2,297,271</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Instalaciones, Vehículos y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, vehículos con valor neto en libros de US\$2,013,520 (US\$2,445,754 y US\$1,894,435 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012, respectivamente) se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 13).

(12) Activos Intangibles

El movimiento de las licencias para uso de software al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Costo:				
Saldo al inicio del año	US\$	7,500	9,816	9,816
Adiciones		282	2,501	-
Retiros y/o bajas		-	(4,817)	-
Saldo al final del año		<u>7,782</u>	<u>7,500</u>	<u>9,816</u>
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año		(2,511)	(5,828)	(4,328)
Adiciones		(1,500)	(1,500)	(1,500)
Retiros y/o bajas		-	4,817	-
Saldo al final del año		<u>(4,011)</u>	<u>(2,511)</u>	<u>(5,828)</u>
	US\$	<u>3,771</u>	<u>4,989</u>	<u>3,988</u>

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 18.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios garantizados	US\$	149,189	100,000	99,405
Deuda comercial		288,072	285,336	224,401
Préstamo con relacionadas	20	98,377	-	-
		<u>535,638</u>	<u>385,336</u>	<u>323,806</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios garantizados		66,667	166,498	-
Otros préstamos		-	160,000	160,000
Préstamo con relacionadas	20	557,518	-	-
Deuda comercial		375,667	566,969	312,661
		<u>999,852</u>	<u>893,467</u>	<u>472,661</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>1,535,490</u>	<u>1,278,803</u>	<u>796,467</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Importes en US dólares:	Años de vencimiento	Tasa de interés	Importes en US\$ dólares					
			2013		2012		1 de enero de 2012	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a largo plazo a tasa de interés fija	2015	9%	210,001	215,856	266,498	266,498	99,405	99,405
Deuda comercial a tasa de interés fija	2016	12%	663,739	663,739	852,305	852,305	537,062	537,062
Otros préstamos sin garantía a tasa de interés fija	2013	10%	-	-	160,000	160,000	160,000	160,000
Préstamos con partes relacionadas a tasa de interés fija	2018	7%	655,895	655,895	-	-	-	-
			<u>1,529,635</u>	<u>1,535,490</u>	<u>1,278,803</u>	<u>1,278,803</u>	<u>796,467</u>	<u>796,467</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2014 son como sigue:

Años de vencimiento	2013
2015	US\$ 490,700
2016	211,079
2017	143,867
2018	<u>154,206</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con prendas industriales sobre vehículos con valor neto en libros de US\$2,013,520 al 31 de diciembre de 2013 (US\$2,445,754 y US\$1,894,435 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012, respectivamente).

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$ 156,743	353,124	279,727
Proveedores - partes relacionadas	20	10,006	-	-
		<u>US\$ 166,749</u>	<u>353,124</u>	<u>279,727</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Impuesto al valor agregado por pagar		US\$ 800	43,389	20,868
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		4,924	10,776	7,993
Dividendos por pagar		-	328,289	301,862
Beneficios a empleados	16	93,953	129,648	170,165
Otras		8,000	29,647	20,010
		<u>US\$ 107,677</u>	<u>541,749</u>	<u>520,898</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2013</u>	<u>2012 restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	70,577	150,595
Impuesto a la renta diferido		(3,271)	(7,983)
	US\$	<u>67,306</u>	<u>142,612</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2013</u>	<u>2012 restablecido</u>
Impuesto a la renta diferido - (beneficio)	US\$	-	(524)

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, en el 2013 (23%, en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12%, en el 2013 (13%, en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2013 (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2013	2012 restablecido
Utilidad neta	US\$	68,843	235,178
Impuesto a la renta		67,306	142,612
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>136,149</u>	<u>377,790</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2013 (23%, en el 2012)	US\$	29,953	86,892
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		37,353	61,920
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		-	(6,200)
	US\$	<u>67,306</u>	<u>142,612</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	55,078	-	61,907
Impuesto a la renta corriente del año		-	70,577	-	150,595
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(55,078)	-	(61,907)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		69,948	-	95,517	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(69,948)	(69,948)	(95,517)	(95,517)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>629</u>	<u>-</u>	<u>55,078</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Impuesto diferido activo:			
Beneficios a empleados - jubilación y desahucio	US\$ <u>9,349</u>	<u>10,025</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Instalaciones, vehículos y equipos	<u>101,525</u>	<u>105,472</u>	<u>103,954</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ <u><u>92,176</u></u>	<u><u>95,447</u></u>	<u><u>103,954</u></u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales y es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012 restablecido</u>
Reconocido en resultados:		
Instalaciones, vehículos y equipos	US\$ (3,947)	1,518
Beneficios a empleados	<u>676</u>	<u>(10,025)</u>
	US\$ <u><u>(3,271)</u></u>	<u><u>(8,507)</u></u>
Reconocido en otros resultados integrales:		
Beneficios a empleados	US\$ <u><u>-</u></u>	<u><u>(524)</u></u>

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de las instalaciones, vehículos y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$101,525, resultante de la diferencia temporal asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de instalaciones, vehículos y equipos en la adopción por primera vez de las NIIF.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

A la fecha de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2010 al 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es como sigue:

		2013	2012	1 de enero de 2012
Contribuciones de seguridad social	US\$	14,565	17,159	14,376
Beneficios sociales (principalmente legales)		55,362	46,477	50,680
Participación de los trabajadores en las utilidades		24,026	66,012	105,109
Reserva para pensiones de jubilación patronal		41,797	37,595	26,156
Reserva para indemnizaciones por desahucio		12,073	14,557	8,838
	US\$	<u>147,823</u>	<u>181,800</u>	<u>205,159</u>
Pasivos corrientes	US\$	93,953	129,648	170,165
Pasivos no corrientes		53,870	52,152	34,994
	US\$	<u>147,823</u>	<u>181,800</u>	<u>205,159</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$24,026 en el 2013 (US\$66,012, en el 2012). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales:

	2013	2012
Costo de ventas	US\$ 20,081	52,699
Gastos de administración y generales	3,945	13,313
	US\$ 24,026	66,012

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio		Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	26,156	8,838		34,994
Incluido en resultados del período:					
Costo por servicios actuales		9,024	3,405		12,429
Costo financiero		1,831	619		2,450
		10,855	4,024		14,879
Incluido en otros resultados integrales:					
Pérdidas actuariales		584	1,695		2,279
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		37,595	14,557		52,152
Incluido en resultados del período:					
Costo por servicios actuales		1,523	(3,098)		(1,575)
Costo financiero		2,632	1,005		3,637
		4,155	(2,093)		2,062
Incluido en otros resultados integrales:					
Pérdidas (ganancias) actuariales		47	(391)		(344)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	41,797	12,073		53,870

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo con los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es como sigue:

	2013	2012	1 de enero de 2012
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 6,298	-	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	35,499	37,595	26,156
	<u>US\$ 41,797</u>	<u>37,595</u>	<u>26,156</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2013	2012	1 de enero de 2012
Tasa de descuento	7%	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%	2.5%
Tasa de rotación (promedio)	8.9%	8.9%	8.9%
	TM IESS	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación.

		31 de diciembre de 2013	
		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(4,671)	(1,327)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		5,332	1,511
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		5,526	1,566
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(4,862)	(1,381)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales, gastos de distribución y gastos de ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resumen a continuación:

		2013	2012 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	769,442	759,670
Beneficios sociales		166,854	165,103
Participación de trabajadores		24,026	66,012
Jubilación patronal y desahucio		(1,575)	12,429
	US\$	958,747	1,003,214

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1 cada una. El detalle del número de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Acciones autorizadas	<u>260,154</u>	<u>260,154</u>	<u>260,154</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>260,154</u>	<u>260,154</u>	<u>260,154</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2013; el monto mínimo de apropiación es US\$6,884.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase notas 3 y 4(g)).

Dividendos

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$210,577 (US\$391,835 en el 2012).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el Directorio de la Compañía no ha propuesto el monto a distribuir por dividendos contra las utilidades del año 2013.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Administración del 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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía 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.

Las políticas de administración de riesgos 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 a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

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, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2013	2012	1 de enero de 2012
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	71,064	125,763	225,718
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		167,412	367,544	231,557
Otras cuentas por cobrar	8		332,315	31,921	146,236
		US\$	<u>570,791</u>	<u>525,228</u>	<u>603,511</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 85% de los ingresos de la Compañía en el 2013 (91%, en el 2012), 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 Compañía ha establecido una política de riesgo 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 aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente es como sigue:

		2013	2012	1 de enero de 2012
Clientes - distribuidores	US\$	75,018	305,054	61,410
Clientes - industriales		97,807	68,505	151,866
Otros		19	45	24,341
	US\$	<u>172,844</u>	<u>373,604</u>	<u>237,617</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2013		2012		1 de enero de 2012	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	101,148	-	347,694	-	114,508	-
Vencidas de 31 a 60 días		-	-	23,820	(3,970)	79,148	(3,970)
Vencidas de 61 a 90 días		42,688	-	2,090	(2,090)	14,187	(2,090)
Vencidas más de 91 días		29,008	(5,432)	-	-	29,774	-
	US\$	<u>172,844</u>	<u>(5,432)</u>	<u>373,604</u>	<u>(6,060)</u>	<u>237,617</u>	<u>(6,060)</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(6,060)	(6,060)
Castigos		<u>628</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(5,432)</u></u>	<u><u>(6,060)</u></u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$71,064 al 31 de diciembre de 2013 (US\$125,763 y US\$225,718 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2012, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A.

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 es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, 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 período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,535,490	1,659,653	139,721	147,395	272,002	620,646	479,889
Cuentas por pagar comerciales		166,749	166,749	91,857	57,946	16,946	-	-
Impuesto a la renta por pagar		629	629	-	629	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		107,677	107,677	86,436	21,241	-	-	-
	US\$	<u>1,810,545</u>	<u>1,934,708</u>	<u>318,014</u>	<u>227,211</u>	<u>288,948</u>	<u>620,646</u>	<u>479,889</u>
		31 de diciembre de 2012						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	1,084	1,084	1,084	-	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		1,278,803	1,358,213	100,287	100,287	490,815	465,652	201,172
Cuentas por pagar comerciales		353,124	353,124	243,060	110,064	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		55,078	55,078	-	55,078	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		541,749	541,749	82,910	86,281	372,558	-	-
	US\$	<u>2,229,838</u>	<u>2,309,248</u>	<u>427,341</u>	<u>351,710</u>	<u>863,373</u>	<u>465,652</u>	<u>201,172</u>
		1 de enero de 2012						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US\$	53,901	53,901	53,901	-	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		796,467	852,219	98,610	197,221	54,911	501,477	-
Cuentas por pagar comerciales		279,727	279,727	34,966	104,897	139,864	-	-
Impuesto a la renta por pagar		61,907	61,907	-	61,907	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		520,898	520,898	56,958	105,110	358,830	-	-
	US\$	<u>1,712,900</u>	<u>1,768,652</u>	<u>244,435</u>	<u>469,135</u>	<u>553,605</u>	<u>501,477</u>	<u>-</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 el total de préstamos y obligaciones financieras son a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(19) Administración 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.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Total pasivos	US\$	1,956,591	2,377,437	1,851,848
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(71,064)</u>	<u>(125,763)</u>	<u>(225,718)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>1,885,527</u>	<u>2,251,674</u>	<u>1,626,130</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1,029,020</u>	<u>1,170,410</u>	<u>1,335,319</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.83</u>	<u>1.92</u>	<u>1.22</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicio de transporte	US\$	2,299,583	444,015
Alquiler de vehículos		1,770,988	4,186,192
Préstamos recibidos		655,895	-
Reembolso de gastos		2,248	6,137
Otras transacciones		3,381	907
Servicios ocasionales		<u>222</u>	<u>1,406</u>

Hasta mayo de 2013 la Compañía alquiló vehículos y equipos de arrastre (operados por empleados de la Compañía) a Industrias Lácteas Toni S. A., Helados S. A., Plásticos Ecuatorianos S. A. y Distribuidora Importadora DIPOR S. A., compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A.. En junio de 2013 la Compañía obtuvo los permisos obligatorios que le permiten brindar el servicio de transporte de carretera (permiso emitido por la Agencia Nacional de Tránsito), por lo que desde esa fecha brinda este servicio a las compañías subsidiarias de Holding Tonicorp S. A. antes mencionadas.

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2013, la Compañía recibió financiamiento de su relacionada Industrias Lácteas Toni S. A. por US\$655,895 con vencimientos trimestrales hasta diciembre de 2018 y tasa de interés fija del 7% anual.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 1 de enero de 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>1 de enero de 2012</u>
Activos:				
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	101,662	308,554	222,458
Otras cuentas por cobrar		4,524	-	90,371
		<u>106,186</u>	<u>308,554</u>	<u>312,829</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$	10,006	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		655,895	-	-
		<u>665,901</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Transacciones con Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2013 y 2012, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	48,753	48,783
Beneficios a corto plazo		59,850	4,064
Beneficios a largo plazo		8,500	11,000
	US\$	<u>117,103</u>	<u>63,847</u>

(21) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alquilar de vehículos	US\$	1,760,792	4,189,804
Servicios de transporte		3,002,795	884,966
	US\$	<u>4,763,587</u>	<u>5,074,770</u>

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla cómo sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2013	2012
Gasto de personal	US\$	958,747	1,003,214
Gasto por transporte		480,686	305,090
Gasto por impuestos y contribuciones		476,262	213,855
Gasto por mantenimiento y reparaciones		834,883	965,924
Gasto por honorarios profesionales		20,797	11,811
Gasto por depreciación		486,310	654,200
Gasto por servicios básicos		37,909	47,710
Gasto por materiales y repuestos		6,618	4,031
Gasto por arriendos		43,801	43,801
Gasto por seguridad y guardianía		43,583	42,574
Gasto por combustible		507,062	575,449
Gasto por peajes		236,438	202,966
Gasto por viajes		184,240	183,503
Gasto por seguros		80,709	90,614
Gasto por servicios prestados		124,504	77,772
Otros		232,184	222,714
	US\$	4,754,733	4,645,228

(23) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Otros ingresos:			
Utilidad en venta de instalaciones, vehículos y equipos	US\$	131,030	-
Ingresos por reembolsos		72,042	-
Otros		246,797	89,161
	US\$	449,869	89,161
Otros gastos:			
Pérdida en venta de instalaciones, vehículos y equipos	US\$	(168,232)	(1,404)

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Jubilación patronal y desahucio	US\$	3,637	2,450
Intereses y comisiones pagadas		150,705	137,059
	US\$	154,342	139,509

(25) Corrección de Error

En el año 2013 la Compañía determinó que los estados financieros del año 2012 contenían un error debido a que no se consideró como costo atribuido la totalidad del valor razonable de los vehículos al momento de la adopción por primera vez de las NIIF. Dicho valor razonable fue determinado por un perito al 1 de enero de 2011, fecha de adopción de las NIIF.

Los estados financieros de 2012 han sido restablecidos para corregir este error y su impacto fue incrementar la utilidad neta previamente reportada en US\$1,128 e incrementar los resultados acumulados por adopción de NIIF en US\$285,920. Además, ciertas reclasificaciones fueron efectuadas a los estados financieros de 2012 y 1 de enero de 2012 para conformarlos con la presentación utilizada en 2013. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros de 2012 y 1 de enero de 2012 se resumen a continuación:

		Saldo informado 31/12/2012	Reclasifi- caciones	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 31/12/2012
Activos:					
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	411,966	(44,422)	-	367,544
Otras cuentas por cobrar		-	31,921	-	31,921
Otros activos		31,428	10,501	-	41,929
Total activos corrientes		624,403	(2,000)	-	622,403
Otros activos		-	2,000	-	2,000
Instalaciones, vehículos y equipos		2,550,445	-	368,010	2,918,455
Total activos no corrientes		2,555,434	2,000	368,010	2,925,444
Total activos		3,179,837	-	368,010	3,547,847
Pasivos					
Sobregiros bancarios		-	1,084	-	1,084
Préstamos y obligaciones financieras		101,083	284,253	-	385,336
Cuentas por pagar comerciales		1,103,161	(750,037)	-	353,124
Impuesto a la renta por pagar		109,243	(54,165)	-	55,078
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		111,050	430,699	-	541,749
Total pasivos corrientes		1,424,537	(88,166)	-	1,336,371
Préstamos y obligaciones financieras		798,804	94,663	-	893,467
Impuesto diferido pasivo		14,485	-	80,962	95,447
Total pasivos no corrientes		865,441	94,663	80,962	1,041,066
Total pasivos		2,289,978	6,497	80,962	2,377,437
Total patrimonio		889,859	(6,497)	287,048	1,170,410

(Continúa)

COSEDONE C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldo informado 2012	Reclasifi- caciones	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 2012
Ingreso de actividades ordinarias	US\$	5,163,931	(89,161)	-	5,074,770
Utilidad bruta		1,535,559	(89,161)	-	1,446,398
Otros ingresos		-	89,161	-	89,161
Gastos de administración y generales		(1,019,706)	1,404	1,446	(1,016,856)
Otros gastos		-	(1,404)	-	(1,404)
Utilidad antes de impuesto a la renta		376,344	-	1,446	377,790
Impuesto a la renta		(142,294)	-	(318)	(142,612)
Utilidad neta		<u>234,050</u>	<u>-</u>	<u>1,128</u>	<u>235,178</u>
		Saldo informado 01/01/2012	Reclasifi- caciones	Efecto de la corrección	Saldo restablecido 01/01/2012
Activos:					
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	382,793	(151,236)	-	231,557
Otras cuentas por cobrar		-	146,236	-	146,236
Otros activos		173,999	3,000	-	176,999
Total activos corrientes		818,431	(2,000)	-	816,431
Otros activos		-	2,000	-	2,000
Instalaciones, vehículos y equipos		1,998,184	-	366,564	2,364,748
Total activos no corrientes		2,002,172	2,000	366,564	2,370,736
Total activos		<u>2,820,603</u>	<u>-</u>	<u>366,564</u>	<u>3,187,167</u>
Pasivos					
Sobregiros bancarios		-	53,901	-	53,901
Préstamos y obligaciones financieras		53,901	269,905	-	323,806
Cuentas por pagar comerciales		778,062	(498,335)	-	279,727
Impuesto a la renta por pagar		90,768	(28,861)	-	61,907
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		153,702	367,196	-	520,898
Total pasivos corrientes		1,076,433	163,806	-	1,240,239
Préstamos y obligaciones financieras		636,467	(163,806)	-	472,661
Impuesto diferido pasivo		23,310	-	80,644	103,954
Total pasivos no corrientes		694,771	(163,806)	80,644	611,609
Total pasivos		<u>1,771,204</u>	<u>-</u>	<u>80,644</u>	<u>1,851,848</u>
Total patrimonio		<u>1,049,399</u>	<u>-</u>	<u>285,920</u>	<u>1,335,319</u>

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de marzo de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.