

Holding Tonicorp S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



Holding Tonicorp S. A.  
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Evolución del Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Separados





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Tel : (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Holding Tonicorp S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Holding Tonicorp S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros separados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de Holding Tonicorp S. A. al 31 de diciembre de 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG Gerson Pisco*

SC-RNAE 069

Marzo 26 de 2012

  
Gino A. Crazo, Socio  
Registro N.º. 17121



Holding Tonicorp S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2011</u>
Inversiones en acciones	6	US\$	39,603,608
Total activos		US\$	<u>39,603,608</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	7	US\$	41,281,870
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	7		<u>(1,678,262)</u>
Total patrimonio		US\$	<u>39,603,608</u>



Francisco Alarcón Alcívar  
Gerente General



Leonardo Beckmann  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Holding Tonicorp S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado Separado de Evolución del Patrimonio

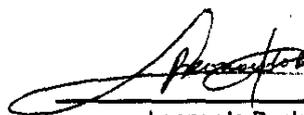
Período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2011

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

	<u>Notas</u>		<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados por aplicación de NIIF</u>	<u>Total patrimonio</u>
Aportaciones en especies	6	US\$	41,281,870	-	41,281,870
Registro de resultados acumulados por aplicación de NIIF			-	(1,678,262)	(1,678,262)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		US\$	<u>41,281,870</u>	<u>(1,678,262)</u>	<u>39,603,608</u>



Francisco Alarcón Alcívar  
Gerente General



Leonardo Beckmann  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2011

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

**(1) Entidad que Reporta**

Holding Tonicorp S. A. ("la Compañía") fue constituida en junio de 2011 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 10.5 vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Dada la naturaleza de su operación (tenencia de acciones), la Compañía no cuenta con empleados.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Junta de Directorio de la Compañía en sesión del 29 de marzo de 2012.

**(b) Bases de Medición**

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

**(c) Moneda Funcional y de Presentación**

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

**(d) Uso de Estimaciones y Juicios**

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

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(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.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente en el período presentado en estos estados financieros separados, 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 separado 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**

**i. Capital Social**

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

**(c) Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones en subsidiarias mantenidas por la Compañía se registran al costo.

**(d) Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido, cuando aplicable. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente. La Compañía no presenta diferencias temporales que le originen impuesto diferido. En el año 2011 la Compañía no presenta resultados por lo que no se reconoció gasto de impuesto a la renta 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.

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

*Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que se originan entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; diferencias relacionadas en el costo atribuido a las inversiones en subsidiarias y negocio conjunto en la extensión en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible; y las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía. 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 de reporte.*

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones tributarias inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios 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 actuales pasivos tributarios; tales cambios en los pasivos tributarios impactarán el gasto de impuesto a la renta en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes son compensados 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 tributable, o en distintas entidades tributarias pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios 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 estarán 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.

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**(4) Normas Contables Nuevas y Revisadas, 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 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

La Administración de la Compañía, con base a su evaluación preliminar, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

**(5) Administración 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 mercado

En esta nota se presenta información con respecto a la exposición de la Compañía ante el riesgo mencionado, los objetivos, las políticas y procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo 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 las actividades de la Compañía.

La Junta Directiva de la Compañía supervisa la manera en que la Administración 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 de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) 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.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(c) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital de las subsidiarias y el nivel de dividendos a ser pagados a la Compañía y de esta a sus accionistas y busca mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse, un adecuado nivel de endeudamiento de las subsidiarias y una posición de capital sólida. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**(6) Inversiones en Acciones**

Al 31 de diciembre de 2011 un resumen de las inversiones en acciones es el siguiente:

	<u>% de participación</u>		
Subsidiarias:			
Industrias Lácteas Toni S. A.	100%	US\$	22,311,779
Plásticos Ecuatorianos S. A.	100%		16,454,245
Distribuidora Importadora Dipor S. A.	100%		827,584
Asesoría y Servicios Corporativos Fabacorpsa S. A.	100%		10,000
		US\$	<u>39,603,608</u>

Como se indica en la nota 1, la Compañía fue constituida en junio de 2011 mediante aportaciones en especie de las acciones individuales de las subsidiarias: Industrias Lácteas Toni S. A., Plásticos Ecuatorianos S. A., Distribuidora Importadora Dipor S. A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S. A. a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a los estados financieros auditados y preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad con excepción de los estados financieros de Plásticos Ecuatorianos S. A. que a esa fecha se presentaron bajo NIIF. Como resultado de la adopción de las NIIF en las restantes subsidiarias, el efecto de adopción de dichas normas al 31 de diciembre de 2010 ascendió a US\$1,678,262 que se presenta como una reducción de las inversiones en acciones y del patrimonio.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias se presenta a continuación:

- Industrias Lácteas Toni S. A., fue constituida en julio de 1978 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es la producción y comercialización de productos lácteos (yogurt y leche de sabores) y jugos y bebidas refrescantes (Tampico y Profit), en diferentes presentaciones. La subsidiaria se encuentra domiciliada en el Km. 7.5 de la vía a Daule y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En el año 2011 aproximadamente el 94% de las ventas netas de la subsidiaria se realizaron a Distribuidora Importadora Dipor S. A..
- Plásticos Ecuatorianos S. A., fue constituida en octubre de 1967 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general. La subsidiaria se encuentra domiciliada en el Km. 8.5 de la vía a Daule, está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En el año 2011 aproximadamente el 37% de las ventas netas de la subsidiaria se realizaron a Industrias Lácteas Toni S. A. y el 37% a Distribuidora Importadora Dipor S. A..

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- *Distribuidora Importadora Dipor S. A.*, fue constituida en noviembre de 1985 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados o no refrigerados, productos lácteos y artículos plásticos en general. La subsidiaria se encuentra domiciliada en la Ciudadela Las Garzas de la ciudad de Guayaquil y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En el año 2011 aproximadamente el 61% de las compras de inventarios de la subsidiaria se efectuaron a Industrias Lácteas Toni S. A. y el 7% a Plásticos Ecuatorianos S. A..
- *Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S. A.*, fue constituida en junio de 2011 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal es el asesoramiento, administración, representación y gestión de las subsidiarias y de la Compañía. La subsidiaria se encuentra domiciliada en el Km. 10.5 de la vía a Daule y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

El siguiente es un resumen de la información financiera consolidada de Holding Tonicorp S. A. y subsidiarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

Ventas netas	US\$	268,797,961
Utilidad neta		17,526,741
Total activos		132,940,827
Total pasivos		75,973,658
Total patrimonio		<u>56,967,169</u>

El movimiento de las inversiones en acciones durante el período de seis meses que terminó el 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$	-
Aportación de acciones		41,281,870
Efecto de adopción de NIIF		<u>(1,678,262)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>39,603,608</u>

(7) **Capital y Reservas**

Acciones Ordinarias

Las acciones ordinarias son emitidas sin ningún privilegio especial y otorgan iguales derechos a sus tenedores; quienes tienen derecho a recibir dividendos, según estos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las juntas de accionistas de la Compañía.

(Continúa)

Holding Tonicorp S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y 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, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**(8) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2012 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 29 de marzo de 2012, que podría haber tenido un impacto material sobre los estados financieros separados adjuntos.