

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones -

Holding Tonicorp S.A.

Holding Tonicorp S.A. (la "Matriz"), fue constituida en Ecuador en junio del 2011, su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. La oficina principal de Holding Tonicorp S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

Holding Tonicorp S.A., es una entidad ecuatoriana que posee el 100% del capital de las siguientes subsidiarias: Distribuidora Importadora DIPOR S.A., Industrias Lácteas Toni S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A., Heladosa S.A., Cosedone C.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

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

Holding Tonicorp S.A. es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

Subsidiarias

(a) *Distribuidora Importadora DIPOR S.A.*

Distribuidora Importadora DIPOR S.A. fue constituida en Ecuador en noviembre de 1985, con el objeto de dedicarse a la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general. La oficina principal de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

Las operaciones de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. corresponden en gran parte, a la venta de productos adquiridos a entidades relacionadas que forman parte del Grupo.

Distribuidora Importadora DIPOR S.A. es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

(b) *Industrias Lácteas Toni S.A.*

Industrias Lácteas Toni S.A. fue constituida en Ecuador en julio de 1978, con el objeto de dedicarse al desarrollo, producción y comercialización de alimentos funcionales como yogurt, queso, leche, gelatina, avena, bebidas y café helado. La oficina principal de Industrias Lácteas Toni S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 7.5 de la vía a Daule.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Las operaciones de Industrias Lácteas Toni S.A. corresponden en gran parte, a la venta de productos adquiridos a entidades relacionadas que forman parte del Grupo.

Industrias Lácteas Toni S.A. es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

(c) *Plásticos Ecuatorianos S.A.*

Plásticos Ecuatorianos S.A. fue constituida en Ecuador en octubre de 1967, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general. La oficina principal de Plásticos Ecuatorianos S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 8.5 de la vía a Daule.

Las operaciones de Plásticos Ecuatorianos S.A. corresponden en gran parte, a la venta de productos a entidades relacionadas que forman parte del Grupo.

Plásticos Ecuatorianos S.A. es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

(d) *Heladosa S.A.*

Heladosa S.A. fue constituida en Ecuador en marzo de 1986, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de helados de crema y demás productos relacionados y derivados con la heladería, pastelería y agroindustria. La oficina principal de Heladosa S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

Las operaciones de Heladosa S.A. corresponden a la producción de helados, proceso en el cual utiliza materia prima (leche) y envases comprados principalmente a sus relacionadas Industrias Lácteas Toni S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A., respectivamente. Así como también sus productos son distribuidos en aproximadamente 30% (2013: 29%) por su relacionada Distribuidora Importadora Dipor S.A. En consecuencia las actividades de Heladosa S.A. y sus resultados dependen de las vinculaciones y asuntos existentes con las entidades del Grupo.

Heladosa S.A. es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

(e) *Cosedone C.A.*

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(f) Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. en liquidación

Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. fue constituida en Ecuador en junio de 2011, con el objeto de prestación de servicios en asesoría administrativa, de representación y gestión empresarial. La oficina principal de Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

El 100% de las operaciones de Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. corresponden a la prestación de servicios de asesoría administrativa, representación y gestión empresarial a las entidades del Grupo. En consecuencia las actividades de Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y asuntos existentes con las entidades del Grupo.

La Administración de Holding Tonicorp S.A., durante el 2014 debido a la reestructuración societaria de las empresas adquiridas que componen el Grupo, decidió discontinuar las operaciones de Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados la Junta de Accionistas de la subsidiaria no ha tomado la decisión formal sobre la liquidación; sin embargo ha solicitado a sus asesores legales iniciar el proceso de disolución, liquidación y cancelación de Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, forman parte de los presentes estados financieros consolidados. Al conglomerado formado por la Matriz y sus subsidiarias, en adelante también se le denominará "el Grupo".

1.2 Aprobación de estados financieros consolidados

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados -

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

2.2 Consolidación -

Se denominan subsidiarias todas las entidades a las que la Matriz controla, lo que se manifiesta como: i) el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; ii) la exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación; y iii) la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de sus rendimientos. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto.

Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz consolidados con los de sus subsidiaria en la cual tiene una participación del 100%.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Matriz y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre la Matriz y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por la Matriz.

2.3 Reestructuración de saldos iniciales -

La Administración de la Matriz durante el 2014, procedió a reestructurar los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013 en los rubros que se detallan a continuación:

	Activos intangibles	Aporte para futuras capitalizaciones
Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2013	7,005,257	-
Efecto de corrección de error	<u>46,197,235</u>	<u>46,197,235</u>
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2013	<u><u>53,202,492</u></u>	<u><u>46,197,235</u></u>

Al 31 de diciembre del 2013, Holding Tonicorp S.A. no registró la resolución de la Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2013 de confirmar un aporte para futuras capitalizaciones por el valor de US\$46,197,235, el cual fue realizado mediante aporte de marcas y otros derechos de propiedad intelectual y corrigió estos errores de acuerdo a las pautas establecidas por la NIC 8 de "Políticas contables, cambios en

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

las estimaciones contables y errores”, por lo que los ajustes efectuados durante el año 2014, se realizaron con efecto retrospectivo en los estados financieros consolidados del Grupo. El mencionado error no tuvo efecto sobre el estado consolidado de resultados integrales del año 2013.

2.4 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Grupo se expresan en la moneda del entorno económico principal en la que el Grupo opera (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.5 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.7 Activos y pasivo financieros -

2.7.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, El Grupo mantuvo solamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) *Otros pasivos financieros*

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

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Medición inicial

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

Medición posterior

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de productos y servicios en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por el Grupo en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro "Gastos financieros netos". No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si el Grupo vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

c) *Otros pasivos financieros*

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.7.3 Deterioro de activos financieros

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.9 Propiedades, planta y equipos -

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 40
Instalaciones	10 - 40
Maquinarias, herramientas y equipos	3 - 40
Equipos electrónicos y de computación	3
Vehículos	2 - 8
Muebles y equipos de oficina	8 - 10
Equipos de frío	10

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

2.10 Propiedades de inversión -

Corresponde a un parqueadero mantenido para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas a su valor razonable, el cual corresponde al precio que se recibiría por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. Las pérdidas o ganancias derivadas en el cambio del valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del periodo en el que surjan. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Grupo no ha realizado ajustes a valor razonable considerando que el monto de sus propiedades de inversión no es significativo.

2.11 Activos intangibles -

Activos intangibles con vida útil indefinida

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida se registran inicialmente a su costo. Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de éstos activos intangibles.

Activos intangibles con vida útil definida

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 - 5 años).

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles) -

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y registró durante el año 2014, deterioro sobre ciertos activos intangibles y maquinarias y vehículos dentro del rubro de propiedades, planta y equipos. Para los demás activos no financieros considera que no se han producido eventos que indiquen que no podrían ser recuperados a su valor en libros.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

(a) *Impuesto a la renta corriente*

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

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

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

(b) *Impuesto a la renta diferido*

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

2.14 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo (*Jubilación patronal y desahucio*)

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

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

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

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

2.15 Provisiones -

Corrientes

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

No corrientes

Corresponde a la provisión por desmantelamiento de propiedades, planta y equipos, la cual es calculada en base a la evaluación de los costos que esperan incurrir por el desalojo de las actuales instalaciones.

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

Venta de productos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el Grupo hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Venta de servicios

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

Costo de ventas y gastos

El Grupo registra en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en su producción.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Los cargos de mano de obra directa e indirecta son aquellos relacionados con el personal de producción y administración de producción exclusivamente.

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

2.17 Distribución de dividendos

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

2.18 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

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

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

La Matriz ha aplicado anticipadamente la enmienda a la NIC 27 y ha registrado la inversión en subsidiarias para sus estados financieros separados a través del método de participación. La mencionada aplicación no tiene efecto sobre estos estados financieros consolidados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- (a) *Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros del Grupo se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.3.

- (b) *Vida útil y deterioro de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro (principalmente para activos intangibles con vida indefinida) se evalúan al cierre de cada año. Ver Notas 2.9, 2.10, 2.11 y 2.12.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.14.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

Si bien se efectúan compras de materiales para la producción en Euros, la Administración del Grupo considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues las transacciones en otras monedas no son significativas.

(ii) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Por otro lado, el Grupo mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

Con relación a los precios de los productos, éstos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El Grupo, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de papel comercial, emisión de obligaciones y financiamiento de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales.

Adicionalmente el Grupo ha contratado un portafolio de endeudamiento a tasas de interés variable donde se encuentra el financiamiento mediante una institución financiera del exterior. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

(iv) Riesgo de que los mercados de exportación/otros países sufran deterioros en sus mercados o en su entorno económico.

El Grupo exporta 2.91% (2013: 2.40%) del total de los productos manufacturados en su planta industrial, principalmente a Colombia y Estados Unidos.

El principal riesgo asociado con las exportaciones se encuentra relacionado con la recuperación de la cartera al momento de que otros países sufran deterioros en sus mercados o en su entorno económico.

(v) Riesgo de que la posición de mercado del Grupo se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado del Grupo se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. El Grupo ha mantenido

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores, lo cual implica que el Grupo asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2014 y 2013 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, el Grupo realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

El Grupo mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. El Grupo analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo, remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

<u>2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	18,151,609	11,394,166	8,004,815
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar (1)	28,930,930	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	74,626	-	-
	<u>47,157,165</u>	<u>11,394,166</u>	<u>8,004,815</u>
<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	21,270,121	12,822,462	15,394,242
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar (1)	26,442,358	433,266	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	58,934	-	-
	<u>47,771,413</u>	<u>13,255,728</u>	<u>15,394,242</u>

(1) Incluye el impuesto a la salida de divisas sobre los saldos de proveedores del exterior.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos y obligaciones financieras	34,059,107	44,420,438
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	28,514,396	26,390,262
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	74,626	58,934
	<u>62,648,129</u>	<u>70,869,634</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,242,780)</u>	<u>(16,047,651)</u>
Deuda neta	55,405,349	54,821,983
Total patrimonio neto	<u>135,462,810</u>	<u>128,110,760</u>
Capital total	<u>190,868,159</u>	<u>182,932,743</u>
Ratio de apalancamiento	29%	30%

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	7,205,309	-	16,047,651	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	25,812,663	-	22,257,234	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	29,098	-	649,138	-
Otras cuentas por cobrar	1,075,267	-	2,819,256	-
Total activos financieros	34,122,337	-	41,773,279	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	16,444,315	17,614,792	19,113,531	25,306,907
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	28,514,396	-	25,956,996	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	74,626	-	58,934	-
Total pasivos financieros	45,033,337	17,614,792	45,129,461	25,306,907

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.7.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	2014	2013
AAA	16,149	17,761
AAA-	6,177,660	14,149,924
AA+	32,594	462,518
AA-	263,865	281,962
BBB-	35,785	99,528
B-	122	50,375
	6,526,175	15,062,068

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	679,134	326,510
Bancos (1)	6,526,175	15,062,068
Inversiones a corto plazo de alta liquidez	-	659,073
	<u>7,205,309</u>	<u>16,047,651</u>

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

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	27,839,648	23,858,820
Provisión por deterioro (2)	<u>(2,026,985)</u>	<u>(1,601,586)</u>
	<u>25,812,663</u>	<u>22,257,234</u>

(1) La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Cartera corriente	<u>22,729,565</u>	82%	<u>18,274,123</u>	77%
De 1 a 30 días	2,266,864	8%	2,268,669	10%
31 a 90 días	434,327	2%	801,672	3%
91 a 360 días	663,515	2%	960,139	4%
Más de 360 días	<u>1,745,377</u>	6%	<u>1,554,217</u>	7%
	<u>5,110,083</u>		<u>5,584,697</u>	
	<u>27,839,648</u>	100%	<u>23,858,820</u>	100%

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1,601,586	1,158,165
Incrementos	830,261	750,289
Reversos /utilizaciones	(404,862)	(306,868)
Movimiento neto del ejercicio	425,399	443,421
Saldo final	<u>2,026,985</u>	<u>1,601,586</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	11,598,567	12,476,210
Productos en proceso	558,973	612,116
Materia primas	8,026,094	7,560,076
Material de empaque	2,524,512	2,050,038
Materiales, repuestos y suministros	5,372,366	4,012,989
En tránsito	2,926,130	3,239,530
	<u>31,006,642</u>	<u>29,950,959</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(2,586,014)</u>	<u>(830,346)</u>
	<u>28,420,628</u>	<u>29,120,613</u>

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	830,346	701,869
Incrementos	2,664,553	1,009,534
Pagos y/o utilizaciones	(908,885)	(881,057)
Movimiento neto del ejercicio	1,755,668	128,477
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,586,014</u>	<u>830,346</u>

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Herramientas, herramientas y equipos	Equipos electrónicos y de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de fijo	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo histórico	12,576,279	10,835,772	3,138,253	37,488,250	3,691,436	10,965,937	1,361,009	7,943,412	9,191,365	97,191,713
Deterioro	-	(1,388,527)	-	(276,821)	(2,639,013)	(3,307,628)	(659,600)	-	-	(276,821)
Depreciación acumulada	-	(1,388,527)	(1,069,121)	(13,722,170)	(2,639,013)	(3,307,628)	(659,600)	(3,426,168)	-	(26,112,147)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	12,576,279	9,447,245	2,069,132	23,489,559	1,052,423	7,658,309	701,389	4,517,244	9,191,365	70,802,745
Movimiento 2013										
Adiciones	-	160,623	197,561	2,625,570	383,820	1,848,666	113,367	-	16,790,672	22,120,279
Adquisición a través de combinación de negocios	-	455,210	147,937	7,553,028	61,024	2,943,712	79,834	-	521,864	11,762,609
Transferencias	-	309,534	547,282	6,406,515	1,234	100,593	293,320	2,392,627	(10,105,105)	-
Ventas y bajas	-	-	(1,410)	(506,449)	-	(650,531)	(3,665)	(173,337)	(49,287)	(1,464,679)
Deterioro del año	-	-	-	(81,175)	-	-	-	-	-	(81,175)
Depreciación del año	-	(349,773)	(378,461)	(4,418,381)	(641,809)	(2,278,313)	(134,042)	(787,583)	-	(8,776,062)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	12,576,279	10,125,839	2,785,041	34,988,367	856,692	9,682,536	1,050,293	5,949,251	16,349,509	94,353,717
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo histórico	12,576,279	11,755,139	4,013,243	52,263,252	4,106,352	14,423,610	1,834,858	10,162,702	16,349,509	127,484,944
Deterioro	-	-	-	(357,996)	-	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(1,629,300)	(1,228,202)	(16,916,889)	(3,249,660)	(4,741,074)	(784,565)	(4,213,451)	-	(32,753,231)
Valor en libros	12,576,279	10,125,839	2,785,041	34,988,367	856,692	9,682,536	1,050,293	5,949,251	16,349,509	94,353,717
Movimiento 2014										
Adiciones (1)	416,729	163,551	288,034	1,473,228	1,450,565	1,505,668	976,962	-	15,650,909	21,925,646
Transferencias	-	54,093	129,487	5,893,602	4,603	(420,562)	(281,034)	3,461,254	(9,262,005)	-
Ventas y bajas	-	(262,355)	(36,475)	(1,167,900)	(15,997)	(420,562)	(1,208)	(74,186)	(80,303)	(2,058,376)
Depreciación del año	-	(297,539)	(224,533)	(4,594,919)	(582,390)	(2,136,216)	(208,199)	(914,124)	-	(8,957,642)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	12,993,008	9,783,869	2,941,552	36,592,988	1,713,473	8,631,426	1,536,724	8,422,195	22,658,110	105,273,345
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo histórico	12,993,008	11,676,765	4,375,740	57,668,045	5,538,413	15,357,144	2,531,701	13,549,770	22,658,110	146,348,696
Deterioro	-	-	-	(357,996)	-	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(1,892,896)	(1,434,188)	(29,717,061)	(3,824,940)	(6,725,718)	(994,977)	(5,127,575)	-	(49,717,355)
Valor en libros	12,993,008	9,783,869	2,941,552	36,592,988	1,713,473	8,631,426	1,536,724	8,422,195	22,658,110	105,273,345

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

- (1) Corresponde principalmente a las adquisiciones que servirán para la construcción de una nueva planta de procesamiento de lácteos en la ciudad de Guayaquil. Se estima que este proyecto tendrá un costo total de aproximadamente US\$42,000,000, se planifica su culminación para el segundo semestre del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, el Grupo ha entregado US\$13.5 millones de maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos intangibles con vida indefinida	52,248,301	52,248,301
Activos intangibles sujetos a amortización	<u>465,269</u>	<u>954,191</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>52,713,570</u></u>	<u><u>53,202,492</u></u>

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

(a) *Activos intangibles con vida indefinida:*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	<u>52,248,301</u>	-
Adiciones		
Aportes recibidos (1)	-	46,197,235
Crédito mercantil (2)	-	<u>6,051,066</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>52,248,301</u></u>	<u><u>52,248,301</u></u>

- (1) Corresponde al costo de marcas y otros derechos de propiedad intelectual recibidos por el Grupo en el año 2013, como aportes en especies por parte de sus accionistas.
- (2) Corresponde al crédito mercantil que surge de la adquisición de Heladosa S.A. y de Cosedone C.A., las cuales representan el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición, utilizando técnicas de valoración del Nivel 3.

	<u>Heladosa S.A.</u>	<u>Cosedone</u>	<u>Total</u>
Contraprestación transferida	11,428,400	1,999,999	13,428,399
Valor razonable de activos netos	<u>(6,206,924)</u>	<u>(1,170,409)</u>	<u>(7,377,333)</u>
Crédito mercantil	<u>5,221,476</u>	<u>829,590</u>	<u><u>6,051,066</u></u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

En diciembre del 2014, se realizaron pruebas de deterioro sobre los intangible con vida indefinida según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto.

(b) Activos intangibles sujetos a amortización:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>954,191</u>	<u>1,142,939</u>
Adiciones / compras	410,980	211,254
Bajas	(769,258) (1)	(213,434)
Amortización del año	<u>(130,644)</u>	<u>(186,568)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>(488,922)</u>	<u>(188,748)</u>
Saldo final	<u><u>465,269</u></u>	<u><u>954,191</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a la baja del software "JD Edwards", el cual ya no será utilizado por Distribuidora Importadora Dipor S.A. considerando que migró su información financiera y contable al software "Sistema Administrativo Contable".

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa de interés	Garantía		2014		2013	
		2014	2013	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Préstamos con instituciones financieras</u>							
Internacional Finance Corporation (1)	Libor + 4.85%	(1)	(1)	1,328,795	6,923,077	1,288,085	8,461,538
Banco de Guayaquil S.A.(2)	7%	Hipotecaria/ prenda industrial	Hipotecaria/ prenda industrial	1,402,538	3,077,976	3,161,181	2,973,960
Banco Bolivariano S.A. (3)	7 - 8.9%	Prenda industrial	Prenda industrial	3,405,056	2,683,333	798,220	1,052,374
Banco Citibank N.A. (4)	6.75% - 8.50%	-	-	5,446,111	-	4,962,573	-
Banco Amazonas S.A. (5)	12%	-	Prenda industrial	-	-	33,083	62,140
Banco General Rumihahui S.A. (6)	9.76%	-	Prenda industrial	-	-	222,020	390,477
Banco del Pacifico S.A. (7)	7.5%	-	Hipotecaria	-	-	829,499	4,118,344
<u>Obligaciones financieras</u>				11,582,500	12,684,386	11,294,661	17,058,833
Titularización sindicada de flujos futuros (8)	TPR + 2.5%	Garantía específica	Garantía específica	589,505	-	3,123,237	587,661
Emisión de obligaciones (9)	7.5 - 7.75%	Garantía general	Garantía general	2,279,828	4,930,406	2,336,904	7,109,534
Papel comercial (9)	4.50%	Garantía general	Garantía general	1,992,482	-	1,989,918	-
Otros préstamos y obligaciones financieras				4,861,815	4,930,406	7,450,059	7,697,195
Obligación financiera Tetrapak Teojama Comercial S.A.	9.00%	-	-	-	-	116,964	237,351
	12%	Prenda industrial	Prenda industrial	-	-	251,847	313,528
				-	-	368,811	550,879
				16,444,315	17,614,792	19,113,531	25,306,907

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2014	2013
2015	-	7,949,789
2016	7,003,970	6,942,126
2017	5,777,686	4,396,454
2018	2,314,328	3,420,832
2019	1,749,579	1,828,478
2020	769,229	769,228
	<u>17,614,792</u>	<u>25,306,907</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. como codeudores firmaron un contrato de préstamo con el International Finance Corporation (IFC). En dicho contrato se comprometió un crédito por US\$30,000,000 a favor de Industrias Lácteas Toni S.A., con un primer desembolso por un monto de US\$10,000,000 que fueron recibidos en mayo del 2013 y con desembolsos posteriores por un monto mínimo de US\$3,000,000. La fecha de pago del capital inicia a partir de junio del 2014 hasta junio del 2020.

El contrato requiere que Industrias Lácteas Toni S.A. mantenga ciertas condiciones como: i) índice de razón corriente no menor de 1.1; y ii) índice de valor neto tangible (total de activos menos pasivos y activos intangibles) que no exceda 1.5 e índice de deuda financiera a EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda el 2.2, durante el tiempo de vigencia del contrato. Ver garantías adicionales en Nota 9.

- (2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a una operación de crédito sobre firmas, otorgada en noviembre del 2014, la cual devenga una tasa de interés anual del 7% con vencimiento en diciembre del 2017.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a dos operaciones de crédito, por US\$4,200,000 y US\$2,000,000, otorgadas el 21 de noviembre y el 18 de diciembre del 2014, las cuales devengan una tasa de interés anual del 7.33% y 7%, con vencimientos en noviembre del 2017 y junio del 2015, respectivamente.
- (4) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a 3 operaciones de crédito sobre firmas, por US\$2,366,516, US\$140,000 y US\$4,800,000, otorgadas el 22 y 24 de julio y el 9 de octubre del 2014, respectivamente, las cuales devengan una tasa de interés anual del 7.25% y 6.75%, con vencimientos en enero del 2015 y abril del 2015.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) Al 31 de diciembre del 2013, correspondía a cuatro operaciones de crédito, otorgadas el 7 de enero del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 12% y fueron pre-canceladas en julio del 2014.
- (6) Al 31 de diciembre del 2013, correspondía a tres operaciones de crédito, otorgadas el 31 de julio del 2013, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 9.76% y fueron pre-canceladas en septiembre del 2014.
- (7) Al 31 de diciembre del 2013, correspondía a seis operaciones de crédito, otorgadas entre diciembre del 2011 y mayo del 2012, las cuales devengaron una tasa de interés anual del 7.5% y fueron pre-canceladas en noviembre del 2014.
- (8) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada a través del Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada". El mencionado fideicomiso fue constituido en diciembre del 2009, en el cual Distribuidora Importadora Dipor S.A., Industrias Lácteas Toni S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Heladosa S.A. actúan como Originadores. El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y su propósito fue obtener recursos por hasta US\$20,000,000.

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US\$10,000,000 cada una, con plazos de 1,440 y 1,800 días, respectivamente, y devenga una tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 2.50%; el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla varios mecanismos de garantía como: i) fondos de reserva; ii) exceso de flujos de fondos; iii) línea de liquidez; iv) incremento de flujos; y, v) retención de flujos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración del Grupo informa que ha dado pleno cumplimiento a las obligaciones surgidas por la titularización de flujos.

- (9) Emisión de obligaciones y papel de comercial:

(a) *Distribuidora Importadora DIPOR S.A.*

La Junta General de Accionistas de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. del 28 de enero del 2013 autorizó la emisión de papel comercial cupón cero por US\$2,000,000 a 180 días plazo. La emisión de papel comercial está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen de la mencionada subsidiaria. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

La Junta General de Accionistas de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. del 28 de enero del 2013 autorizó la emisión de obligaciones por US\$8,000,000 a un plazo máximo de 2,160 días. La

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

emisión se realizó en tres series: i) serie A por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1,440 días; ii) serie B por US\$3,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75% y plazo de 1,800 días; y, iii) serie C por US\$2,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 2,160 días. La amortización de capital para las series A y B es semestral y el pago de intereses es trimestral; y para la serie C la amortización de capital y pago de interés es mensual. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen de la mencionada subsidiaria. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

(b) *Heladosa S.A.*

La Junta General de Accionistas de Heladosa S.A. del 3 de enero del 2012 autorizó la emisión de obligaciones por US\$2,500,000 a un plazo máximo de 1,440 días. La emisión se realizó en dos series: i) serie A por US\$500,000, que devenga la tasa de interés anual pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 3%, el ajuste de tasa es trimestral; ii) serie B por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75%. La amortización y pago de capital para las series A y B es trimestral. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen de la mencionada subsidiaria. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración del Grupo informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	17,356,187	-	15,625,677	433,266
Proveedores del exterior	8,330,670	-	9,707,231	-
Otras cuentas por pagar	2,827,539	-	624,088	-
	<u>28,514,396</u>	<u>-</u>	<u>25,956,996</u>	<u>433,266</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corto plazo)				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	17,286	-
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	11,812	-
Accionistas anteriores	Relacionadas hasta abril 2014	Comercial	-	649,138
			<u>29,098</u>	<u>649,138</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (largo plazo)				
Accionistas anteriores	Relacionadas hasta abril 2014	Comercial	-	151,144
			<u>-</u>	<u>151,144</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a relacionadas				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	4,776	-
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	68,555	-
Otros menores	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	1,295	58,934
			<u>74,626</u>	<u>58,934</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general se liquidan en el corto plazo.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de inventario				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	63,413	-
Area Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionistas comunes	Comercial	21,373	-
Ricokom S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	47,184
Ecuaminot S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	130,168
Cepillos Plásticos Del Ecuador S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	6,015,827
Agrovanic S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	324,446
Foxport S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	151,341	7,206
			<u>236,127</u>	<u>6,524,831</u>
Compra de otros servicios				
Coca Cola de Ecuador S.A.	Accionistas comunes	Comercial	112,186	-
Otros menores	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	94,464
			<u>112,186</u>	<u>94,464</u>
Compra de inventario				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionistas comunes	Comercial	71,939	-
Otros menores	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	1,659,662	25,262,824
			<u>1,731,601</u>	<u>25,262,824</u>
Gastos por servicios de logística				
Cepillos Plásticos Del Ecuador S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	561,210
Agrovanic S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	6,837
Foxport S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionadas hasta abril 2014)	Comercial	-	895,401
			<u>-</u>	<u>1,463,448</u>

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	3,417,929	4,244,978
Beneficios a corto plazo	834,693	1,293,482
Beneficios a largo plazo	<u>204,712</u>	<u>193,723</u>
	<u>4,457,334</u>	<u>5,732,183</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

14.1 Impuesto a la renta -

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	8,555,146	7,919,386
Impuesto a la renta diferido	<u>508,634</u>	<u>(982,869)</u>
	<u>9,063,780</u>	<u>6,936,517</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

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

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	35,329,846	32,872,699
Menos - Participación a los trabajadores	(5,388,219)	(4,976,522)
Utilidad antes del impuesto a la renta	29,941,627	27,896,177
Menos - Otras rentas exentas	(213,470)	(116,051)
Más - Gastos no deducibles	7,436,752	6,219,155
Más - Eliminación de transacciones entre el Grupo	591,609	305,755
Base tributaria	37,756,518	27,569,030
Base tributaria reinversión	-	6,736,006
Tasa impositiva	22%	22%
Tasa impositiva reinversión	12%	12%
Impuesto a la renta causado	8,306,434	6,873,507
Impuesto a la renta de años anteriores	-	883,700
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta (1)	248,712	162,179
Impuesto a la renta definitivo	8,555,146	7,919,386

(1) El Impuesto a la renta de Distribuidora Importadora Dipor S.A. corresponde al anticipo mínimo, puesto que el valor del Impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo calculado.

14.3 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

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

	2014	2013
Impuesto a la renta causado	8,555,146	7,919,386
Menos		
Reliquidación de impuesto a la renta	-	(883,700)
Crédito tributario de años anteriores	(348,332)	(268,195)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(3,647,314)	(3,121,024)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta pagado	(658,926)	(678,947)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(1,221,273)	(1,052,419)
Impuesto a la renta por pagar	2,679,301	1,915,101

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

14.4 Impuesto a la renta diferido -

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

Al 1 de enero del 2013	1,073,631
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(982,869)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	90,762
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>508,634</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>599,396</u></u>

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

	Por propiedades, planta y equipos	Por jubilación patronal	Por Obsolescencia de inventarios	Otros menores	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:					
Saldo al 1 de enero del 2013	2,133,888	(360,864)	(61,472)	(637,921)	1,073,631
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(710,695)</u>	<u>(80,799)</u>	<u>(99,875)</u>	<u>(91,500)</u>	<u>(982,869)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,423,193	(441,663)	(161,347)	(729,421)	90,762
Débito/(crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>161,322</u>	<u>137,614</u>	<u>(95,016)</u>	<u>304,714</u>	<u>508,634</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u><u>1,584,515</u></u>	<u><u>(304,049)</u></u>	<u><u>(256,363)</u></u>	<u><u>(424,707)</u></u>	<u><u>599,396</u></u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	29,941,627	27,896,177
Impuesto a la tasa vigente 22%	6,587,158	6,137,159
Efecto fiscal de los gastos no deducibles / rentas exentas al calcular la ganancia fiscal:		
Más - Gastos no deducibles	1,636,085	1,368,214
Menos - Otras rentas exentas	(46,963)	(25,531)
Más - Eliminación de transacciones entre el Grupo	130,154	67,266
Menos - Reinversión de utilidades	-	(673,601)
Más - Impuesto a la renta de años anteriores	-	883,700
Más - Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	248,712	162,179
Compensación de diferencias temporales	508,634	(982,869)
Gasto por impuestos	9,063,780	6,936,517
Tasa efectiva	30%	25%

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

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

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

14.6 Situación fiscal -

(a) Industrias Lácteas Toni S.A.

El 10 de abril del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920120100102 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2007, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$656,482, más los respectivos intereses a Industrias Lácteas Toni S.A. El 12 de octubre del 2012, la mencionada subsidiaria presentó la respectiva impugnación

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso No. 2 en contra de la Resolución administrativa No. 109012012RREC021964 que puso fin al proceso de determinación. El proceso actualmente se encuentra en autos para dar sentencia.

El 10 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920130100065 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$326,410, más los respectivos intereses a Industrias Lácteas Toni S.A. El 12 de noviembre del 2013, la mencionada subsidiaria presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso tributario No. 2 con sede en Guayaquil en contra de la Resolución administrativa No. 109012013RREC057621 que puso fin al proceso de determinación. El proceso actualmente se encuentra en etapa de prueba.

El 6 de marzo del 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. RLS-GCODETC14-00008 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2010, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$492,617, más los respectivos intereses a Industrias Lácteas Toni S.A. El 31 de octubre del 2014, la mencionada subsidiaria presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El proceso actualmente se encuentra en autos para dar sentencia.

(b) Distribuidora Importadora Dipor S.A.

El 23 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$499,000, más los respectivos intereses a la entidad Distribuidora Geyoca S.A. (entidad absorbida por Distribuidora Importadora Dipor S.A. en años anteriores). El 20 de junio del 2012, la mencionada subsidiaria presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas respondió el reclamo administrativo interpuesto y resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo y estableció la diferencia de Impuesto a la renta por pagar en US\$170,325. Por lo que el 3 de enero del 2013, Distribuidora Importadora Dipor S.A. presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación. El proceso actualmente se encuentra en autos para dar sentencia.

A criterio de la Administración del Grupo los reclamos será resueltos en condiciones favorables para el Grupo. Los ejercicios fiscales 2011 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades para las entidades del Grupo.

14.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

La Administración del Grupo se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

15. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre -

	2014	2013
Por recuperar		
Crédito tributario IVA	870,557	5,017
Retenciones en la fuente (Impuesto a la renta por recuperar)	754,705	1,109,250
Otros menores	6,760	-
	<u>1,632,022</u>	<u>1,114,267</u>
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,511,437	1,614,452
Retenciones en la fuente	528,759	708,069
Retenciones de IVA	188,657	-
Impuesto a la salida de divisas	100,297	-
Otros impuestos	33,915	191,112
	<u>3,363,065</u>	<u>2,513,633</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	4,976,522	4,438,117	3,658,857	3,681,022	8,635,379	8,119,139
Incrementos	5,388,219	4,976,522	18,735,813	17,323,937	24,124,032	22,300,459
Pagos	(4,976,522)	(4,438,117)	(18,592,667)	(17,167,463)	(23,569,189)	(21,605,580)
Saldo al final	<u>5,388,219</u>	<u>4,976,522</u>	<u>3,802,003</u>	<u>3,837,496</u>	<u>9,190,222</u>	<u>8,814,018</u>

(1) Ver Nota 14.

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

17. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	9.90 - 20.28%	8.90%

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	6,885,739	5,678,413	2,467,990	2,065,856	9,353,729	7,744,269
Costo por servicios corrientes	975,966	587,804	233,408	331,619	1,209,374	919,423
Costo por intereses	415,263	395,587	151,138	149,453	566,401	545,040
Pérdidas actuariales	907,538	277,976	87,640	45,203	995,178	323,179
Beneficios pagados	(819,852)	(54,041)	(652,150)	(124,141)	(1,472,002)	(178,182)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,275,162)	-	(145,016)	-	(1,420,178)	-
Liquidaciones	(173,434)	-	-	-	(173,434)	-
31 de diciembre	<u>6,916,058</u>	<u>6,885,739</u>	<u>2,143,010</u>	<u>2,467,990</u>	<u>9,059,068</u>	<u>9,353,729</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	975,966	587,804	233,408	331,619	1,209,374	919,423
Costo por intereses	415,263	395,587	151,138	149,453	566,401	545,040
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,275,162)	-	(145,016)	-	(1,420,178)	-
Liquidaciones	(173,434)	-	-	-	(173,434)	-
31 de diciembre	<u>(57,367)</u>	<u>983,391</u>	<u>239,530</u>	<u>481,072</u>	<u>182,163</u>	<u>1,464,463</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	907,539	283,972	87,640	63,120	995,179	323,179

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

18. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2014 el capital de la Matriz es de US\$60,324,425 (2013: US\$52,324,620). No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

19. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2014 comprende 60,324,425 (2013: 52,324,620) acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2014, la Matriz, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de diciembre del 2014 (2013: 23 de abril del 2013), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades anticipadas del año corriente por US\$12,400,000 (2013: US\$8,928,926).

Ajustes transitorios de capital

El 11 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas resuelve realizar el aumento de capital de la Matriz por US\$8,928,925, utilizando resultados acumulados. El incremento de capital está en proceso de aprobación en el Registro Mercantil, el cual será completado hasta finales del primer semestre del 2015.

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 9 de diciembre del 2013, la Junta General de Accionistas resuelve realizar la conformación de un aporte para futuras capitalizaciones por el valor de US\$46,197,235, el cual fue realizado mediante aporte de marcas y otros derechos de propiedad intelectual (Ver Nota 10). La Junta General de Accionistas del 27 de enero del 2014, resolvió la capitalización por US\$7,999,805 del mencionado aporte.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Resultados acumulados

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

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos correspondiente a utilidades anticipadas del año corriente a accionistas de la Matriz, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades anticipadas	<u>12,400,000</u>	<u>8,928,926</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014:

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de distribución	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	186,112,366	-	-	-	186,112,366
Remuneraciones y beneficios sociales	12,803,014	14,737,362	12,437,848	14,723,343	54,701,567
Participación laboral	2,719,861	848,649	226,323	1,593,386	5,388,219
Servicios corporativos	-	-	-	248,928	248,928
Publicidad	2,364	11,846,637	1,578	94,881	11,945,460
Impuestos y contribuciones	151,433	16,852	40,193	4,111,116	4,319,594
Depreciaciones y amortizaciones	3,852,725	1,580,849	1,973,368	1,681,344	9,088,286
Mantenimientos y reparaciones	6,440,728	683,150	1,200,778	1,138,293	9,462,949
Honorarios profesionales	36,561	348,041	2,200	2,516,303	2,903,105
Servicios básicos	3,802,158	410,979	211,368	581,117	5,005,622
Seguros	419,062	218,849	305,556	258,562	1,202,029
Servicios de seguridad	-	148,317	410,172	510,482	1,068,971
Arriendos	306,846	819,522	1,133,999	1,462,278	3,722,645
Combustible	456,189	19,613	-	28,792	504,594
Transporte	216,245	232,885	2,468,919	50,457	2,968,506
Servicios de logística	787,349	-	-	580	787,929
Movilización y gastos de viaje	285,220	578,831	299,658	1,863,250	3,026,959
Otros costos y gastos	6,592,845	1,770,756	167,343	5,534,304	14,065,248
	<u>224,984,966</u>	<u>34,261,292</u>	<u>20,879,303</u>	<u>36,397,416</u>	<u>316,522,977</u>

2013:

	Costo por servicios prestados y productos vendidos	Gastos de de venta	Gastos de distribución	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	194,393,230	-	-	-	194,393,230
Remuneraciones y beneficios sociales	10,961,688	14,164,716	10,016,834	13,151,031	48,294,269
Participación laboral	2,415,631	898,525	236,840	1,425,526	4,976,522
Servicios corporativos	-	-	-	1,769,952	1,769,952
Publicidad	169	10,975,675	1,244	21,154	10,998,242
Impuestos y contribuciones	313,536	25,599	4,253	3,577,915	3,921,303
Depreciaciones y amortizaciones	4,001,787	1,425,696	1,861,791	1,673,356	8,962,630
Mantenimientos y reparaciones	6,324,307	727,721	1,346,805	954,049	9,352,882
Honorarios profesionales	12,860	574,703	76,749	1,286,248	1,950,560
Servicios básicos	2,999,512	401,153	210,519	487,105	4,098,289
Seguros	360,938	232,009	227,483	326,465	1,146,895
Servicios de seguridad	-	189,873	327,828	362,876	880,577
Arriendos	103,727	707,523	1,340,088	1,284,135	3,435,473
Combustible	413,854	27,427	-	28,211	469,492
Transporte	530,349	953,388	1,702,114	53,006	3,238,857
Servicios de logística	926,738	-	-	1,001	927,739
Movilización y gastos de viaje	190,657	672,962	345,908	1,912,446	3,121,973
Otros costos y gastos	3,725,759	1,571,596	239,370	4,548,518	10,085,243
	<u>227,674,742</u>	<u>33,548,566</u>	<u>17,937,826</u>	<u>32,862,994</u>	<u>312,024,128</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

24. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	(103,809)	(143,016)
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	2,272,769	3,656,589
Costos financieros actuariales (Nota 16)	566,401	545,040
Gastos financieros varios	325,770	-
	<u>3,164,940</u>	<u>4,201,629</u>
	<u>3,061,131</u>	<u>4,058,613</u>

25. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Grupo tiene los siguientes segmentos de operación que son administrados de manera separada:

- (a) *Lácteos y bebidas*: incluye la producción de productos lácteos, jugos y bebidas refrescantes.
- (b) *Plásticos y descartables*: incluye la producción y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general.
- (c) *Helados*: incluye la producción, elaboración y comercialización de helados y demás productos relacionados con la heladería y pastelería.
- (d) *Distribución comercial*: incluye la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados y no refrigerados, productos lácteos en general y artículos plásticos.
- (e) *Transporte*: incluye la prestación de servicio de transporte de carga pesada a nivel nacional.
- (f) *Otros segmentos*: incluye la prestación de servicios de asesoramiento, administración, representación y gestión para las entidades del Grupo.

A continuación se muestra la información por cada uno de los segmentos:

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

2014:

	Lácteos y bebidas	Plásticos y descartables	Distribución comercial	Hielados	Transporte	Otros segmentos	Total
Ingresos externos	1,380,305	12,397,063	316,089,061	18,844,107	47,218	-	348,757,754
Ingresos entre segmentos	155,547,272	37,595,531	1,337,130	7,595,079	3,897,794	846,000	216,918,506
Ingresos del segmento	157,027,577	49,992,294	317,426,191	26,439,186	3,945,012	846,000	565,676,260
Utilidad antes del impuesto a la renta	17,191,313	5,065,548	5,578,929	2,348,062	102,287	177,047	30,463,186
Ingresos financieros							
Gastos financieros	(413,780)	(871,107)	(1,262,188)	(420,450)	(92,462)	(544)	(3,060,331)
Depreciación	(2,323,238)	(2,276,173)	(2,613,968)	(1,380,166)	(362,224)	(5,037)	(8,960,806)
Activos corrientes del segmento	39,614,935	19,103,205	38,741,575	4,646,479	552,811	258,091	102,917,096
Activos totales del segmento	124,824,444	46,692,598	62,986,797	23,605,484	3,464,158	459,858	262,033,339
Pasivos corrientes del segmento	21,485,185	13,691,077	48,998,078	7,910,035	1,169,016	58,208	93,311,599
Pasivos totales del segmento	32,318,790	19,313,836	59,197,195	9,047,132	1,728,985	63,215	121,669,153

2013:

	Lácteos y bebidas	Plásticos y descartables	Distribución comercial	Hielados	Transporte	Otros segmentos	Total
Ingresos externos	1,145,276	12,209,055	313,152,122	16,865,044	693,016	-	344,064,513
Ingresos entre segmentos	157,242,380	34,095,042	1,138,275	7,012,474	4,070,571	3,298,035	206,856,777
Ingresos del segmento	158,387,656	46,304,097	314,290,397	23,877,518	4,763,587	3,298,035	550,921,290
Utilidad antes del impuesto a la renta	15,176,507	5,002,072	5,836,827	1,662,511	136,149	383,533	28,197,599
Ingresos financieros	158,247	50,846	-	20,454	-	-	229,547
Gastos financieros	(1,302,239)	(958,918)	(1,346,580)	(450,537)	(154,342)	(75,494)	(4,288,110)
Depreciación	(2,350,528)	(2,061,640)	(2,633,357)	(1,239,771)	(486,310)	(4,456)	(8,776,062)
Activos corrientes del segmento	44,314,772	21,048,336	35,489,750	5,587,815	684,568	1,611,453	108,736,394
Activos totales del segmento	118,731,552	47,866,853	60,286,371	15,719,477	2,985,611	1,591,468	247,181,332
Pasivos corrientes del segmento	23,275,003	16,913,342	41,968,172	5,114,532	810,692	1,298,814	89,380,555
Pasivos totales del segmento	35,950,905	22,602,453	55,197,170	8,105,843	1,956,591	1,266,312	125,079,274

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

A continuación se muestra la conciliación de la información por segmentos con la información reportada en los estados financieros:

	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias:		
Total de ingresos de los segmentos	565,676,260	550,921,290
Eliminación de ingresos entre segmentos	(216,918,506)	(206,856,777)
Ingreso consolidado de actividades ordinarias	<u>348,757,754</u>	<u>344,064,513</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta:		
Total de utilidad antes del impuesto a la renta de los segmentos	30,463,186	28,197,599
Eliminación de utilidades entre segmentos	(521,559)	(301,422)
Utilidad consolidada antes del impuesto a la renta	<u>29,941,627</u>	<u>27,896,177</u>
Total de activos:		
Activos totales de los segmentos	262,033,339	247,181,332
Eliminación de saldos entre segmentos	(38,751,864)	(25,513,695)
Total activos consolidados	<u>223,281,475</u>	<u>221,667,637</u>
Total de pasivos:		
Pasivos totales de los segmentos	121,669,153	125,079,274
Eliminación de saldos entre segmentos	(33,850,488)	(31,522,397)
Total pasivos consolidados	<u>87,818,665</u>	<u>93,556,877</u>

26. CONTINGENCIAS

(a) *Distribuidora Importadora Dipor S.A.*

Al 31 de diciembre del 2014, Distribuidora Importadora Dipor S.A. se está defendiendo de varias demandas en su contra por algunos ex-trabajadores de Distribuidora Geyoca S.A. (entidad que se fusionó con Distribuidora Importadora Dipor S.A. en años anteriores). Las mencionadas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto estimado de las contingencias por parte de los asesores legales del Grupo asciende aproximadamente a US\$200,000.

(b) *Plásticos Ecuatorianos S.A.*

Al 31 de diciembre del 2014, Plásticos Ecuatorianos S.A. se está defendiendo de varias demandas en su contra por algunos ex-trabajadores. Las mencionadas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto estimado de las contingencias por parte de los asesores legales del Grupo asciende aproximadamente a US\$36,000.

A criterio de la Administración, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para el Grupo.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

HOLDING TONICORP S.A.

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

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Holding Tonicorp S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en junio del 2011, su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 10.5 de la vía a Daule.

Holding Tonicorp S.A., es una entidad ecuatoriana que posee el 100% del capital de las siguientes subsidiarias: Distribuidora Importadora DIPOR S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A., Heladosa S.A., Cosedone C.A., Industrias Lácteas Toni S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

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

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

1.2 Aprobación de estados financieros separados

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

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

La preparación de los estados financieros conforme separados a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

HOLDING TONICORP S.A.

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

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

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

	Inversiones en subsidiarias	Resultados acumulados	
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2013	39,603,608	-	
Efecto en cambio de política contable (1)	<u>21,236,436</u>	<u>21,236,436</u>	
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2013	<u>60,840,044</u>	<u>21,236,436</u>	

	Inversiones en subsidiarias	Capital	Resultados acumulados
Montos registrados previamente al 31 de diciembre del 2013	61,960,932	61,253,545	1,421.00
Efecto en cambio de política contable (1)	26,678,912	-	26,678,912
Efecto de corrección de error (2)	<u>(8,928,925)</u>	<u>(8,928,925)</u>	<u>-</u>
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2013	<u>79,710,919</u>	<u>52,324,620</u>	<u>26,680,333</u>

- (1) El Directorio de Holding Tonicorp S.A., en su sesión del 10 de diciembre del 2014, resolvió adoptar anticipadamente la enmienda a la NIC 27 la cual le permite a la Compañía utilizar el método de participación registrando así las inversiones en subsidiarias para sus estados financieros separados. La decisión fue tomada considerando que el cambio en la política contable va a suministrar información más confiable y relevante en estos estados financieros separados.
- (2) La Junta General de Accionistas de Holding Tonicorp S.A. celebrada el 22 de abril de 2013, resolvió que la utilidad neta de la Holding relacionada al ejercicio económico 2012, se reparta como dividendos en efectivo por el monto de US\$8,928,926 y emisión de 8,928,825 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 de los Estados Unidos de America las cuales equivalen al monto de US\$8,928,925. La afectación contable fue incremento en la cuenta Inversiones en Acciones de la Holding en contrapartida al aumento de capital suscrito de la Holding.

Por lo mencionado, la emisión de nuevas acciones por el monto equivalente a US\$8,928,925 es atribuible a utilidades no distribuidas en la Compañía las cuales fueron considerados como reinversión aumentando la cuenta patrimonial de capital suscrito. Este tratamiento no estaba acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en dicha fecha, las cuales mencionan que la inversión en subsidiarias debía ser registrada a través del método del costo.

HOLDING TONICORP S.A.

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

El Directorio de Holding Tonicorp S.A., en su sesión del 10 de diciembre del 2014, resolvió que se celebre una escritura de resciliación del aumento de capital aprobado mediante acta de Junta General de Accionistas del 22 de abril del 2013 y proceder con los registros contables necesarios para corregir el error.

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

Resultado integral reportado previamente	8,930,347
Efecto en cambio de política contable	<u>5,442,476</u>
Resultado integral del año reestructurado	<u><u>14,372,823</u></u>

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio. La Compañía de forma separada no presenta información financiera por segmentos, sin embargo los mismos serán presentados en el informe consolidado de Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden a depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos y pasivo financieros -

2.6.1 Clasificación

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

HOLDING TONICORP S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Otros pasivos financieros

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a transacciones de financiamiento por préstamos recibidos de sus relacionadas que generaran intereses a tasas vigentes en el mercado. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros”.

HOLDING TONICORP S.A.

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

2.6.3 Baja de pasivos financieros

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil indefinida y se registran inicialmente a su costo. Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de éstos activos intangibles.

2.8 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación.

2.9 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen una vida útil indefinida (marcas) no son depreciados o amortizados y están sujetos a pruebas anuales para validar la existencia de indicios de que se pueda haber deteriorado su valor.

2.10 Impuesto a la renta corriente -

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

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

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

2.11 Distribución de dividendos -

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

HOLDING TONICORP S.A.

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

2.12 Cambios en las políticas contables -

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

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

b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:*

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

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

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

Holding Tonicorp S.A., ha aplicado anticipadamente la enmienda a la NIC 27 y ha registrado la inversión en subsidiarias para sus estados financieros separados a través del método de participación. Ver efectos en Notas 2.2 y 2.8.

HOLDING TONICORP S.A.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con la determinación de la vida útil indefinida y el análisis de deterioro sobre el activo intangible, que se evalúa al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgo de crédito

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

(b) Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda

HOLDING TONICORP S.A.

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

manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,920
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,499,929
Al 31 de diciembre de 2013	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,701,294

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a claves de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

HOLDING TONICORP S.A.

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,920	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,499,929</u>	<u>3,701,294</u>
	2,503,849	3,701,294
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(192,332)</u>	<u>(96,861)</u>
Deuda neta	2,311,517	3,604,433
Total patrimonio neto	<u>131,883,233</u>	<u>123,523,926</u>
Capital total	<u>134,194,750</u>	<u>127,128,359</u>
Ratio de apalancamiento	2%	3%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>192,332</u>	<u>96,861</u>
Total activos financieros	<u>192,332</u>	<u>96,861</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	3,920	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,499,929</u>	<u>3,701,294</u>
Total pasivos financieros	<u>2,503,849</u>	<u>3,701,294</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

HOLDING TONICORP S.A.

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

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes para los años 2014 y 2013 es de AAA-.

6. DIVIDENDOS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)		
Dividendo por el ejercicio 2011		561,522
Dividendo por el ejercicio 2012	-	<u>658,683</u>
	<u>-</u>	<u>1,220,205</u>

(1) Dividendos recibidos en enero del 2014.

HOLDING TONICORP S.A.

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

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	2014				2013			
		Aportes entregados	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de participación	Ganancia (pérdida) en inversiones	Aportes entregados	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de participación	Ganancia (pérdida) en inversiones
Industrias Lácteas Toni S.A. (1)	100.00%	46,197,235 (7)	6,401,787	92,610,241	12,391,464	-	4,025,392	40,423,329	9,666,294
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (2)	100.00%	-	4,488,088	3,789,565	3,188,473	-	3,504,726	5,089,180	5,035,906
Plásticos Ecuatorianos S.A. (3)	100.00%	-	1,247,426	27,367,822	3,352,103	-	1,398,113	25,263,145	4,171,543
Helados S.A. (4)	100.00%	-	30,032	9,336,876	1,753,274	11,428,400	-	7,613,634	(3,814,766)
Cocedone C.A. (5)	100.00%	-	69,186	899,870	(59,960)	1,999,999	-	1,029,016	(970,983)
Asesoría & Servicios Corporativos		-	305,156	191,463	204,004	-	694	292,615	283,408
Fabacorp S.A. (6)	100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>46,197,235</u>	<u>12,511,675</u>	<u>134,195,837</u>	<u>20,829,358</u>	<u>13,428,399</u>	<u>8,928,925</u>	<u>79,710,919</u>	<u>14,371,402</u>

Movimiento:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero		60,840,043
Ajuste de inversiones al valor de participación	79,710,919	14,371,402
Aportes entregados	20,829,358	13,428,399
Dividendos pagados (declarados) por subsidiarias (8)	46,197,235 (7)	(8,928,925)
Saldos al 31 de diciembre	<u>(12,541,675)</u>	<u>79,710,919</u>

HOLDING TONICORP S.A.

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

- (1) Industrias Lácteas Toni S.A. (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en julio de 1978, con el objeto de dedicarse al desarrollo, producción y comercialización de alimentos funcionales como yogurt, queso, leche, gelatina, avena, bebidas y café helado.
- (2) Distribuidora Importadora DIPOR S.A. (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en noviembre de 1985, con el objeto de dedicarse a la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados, productos lácteos y artículos de plástico en general.
- (3) Plásticos Ecuatorianos S.A. (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en octubre de 1967, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general.
- (4) Heladosa S.A. (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en marzo de 1986, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de helados de crema y demás productos relacionados y derivados con la heladería, pastelería y agroindustria.
- (5) Cosedone C.A. (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en noviembre de 2000, con el objeto de prestar servicios de transporte de carga pesada a nivel nacional.
- (6) Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. En Liquidación (subsidiaria de Holding Tonicorp S.A.) fue constituida en Ecuador en junio de 2011, con el objeto de prestación de servicios en asesoría administrativa, de representación y gestión empresarial.
- (7) Corresponde al aporte efectuado a Industrias Lácteas Toni S.A. de marcas y otros derechos de propiedad intelectual, ver Nota 8.
- (8) La Compañía recibió dividendos de sus subsidiarias declarados en el periodo corriente por US\$12,541,675 (2013: US\$8,928,925) y de periodos anteriores por US\$1,220,205 (2013: US\$121,948).

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	46,197,235	-
Aportes recibidos (1)	-	46,197,235
Aportes efectuados a subsidiaria (2)	(46,197,235)	-
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>46,197,235</u>

- (1) Corresponde al costo de marcas y otros derechos de propiedad intelectual recibidos por la Compañía en el año 2013, como aportes por parte de sus accionistas.

HOLDING TONICORP S.A.

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

En diciembre del 2014, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto.

- (2) Corresponde a la transferencia de marcas por US\$46,197,235 efectuado a la subsidiaria Industrias Lácteas Toni S.A. mediante acta de Junta General de accionistas efectuada en diciembre del 2014.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Industrias Lácteas Toni S.A. (1)	Subsidiaria	Financiera	2,479,999	3,699,999
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.	Subsidiaria	Financiera	18,635	-
Otros menores	Accionistas	Financiera	<u>1,295</u>	<u>1,295</u>
			<u>2,499,929</u>	<u>3,701,294</u>

- (1) Préstamo recibido en el año 2013 por un plazo de dos años con tasa de interés anual del 5.15%.

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

HOLDING TONICORP S.A.

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

(b) Transacciones -

Durante el 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos de compañías relacionadas				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Subsidiaria	Financiera	-	3,699,999
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.	Subsidiaria	Honorarios	18,635	-
			<u>18,635</u>	<u>3,699,999</u>

Ver Nota 7 para detalle de dividendos recibidos de subsidiarias.

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

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,759,307	14,372,823
Menos - Otras rentas exentas (1)	(25,475,908)	(14,382,868)
Más - Gastos incurridos por generar ingresos exentos	75,220	10,000
Pérdida tributaria	-	-
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-

(1) Corresponden principalmente a los ingresos por el ajuste a valor de participación en las subsidiarias del Grupo.

La Compañía presenta pérdidas tributarias y debido a su actividad y naturaleza no constituye impuesto a la renta diferido.

HOLDING TONICORP S.A.

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

10.2 Anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

Durante el 2014 y 2013 la Compañía no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de Impuesto a la renta a aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

10.3 Situación fiscal -

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

10.4 Otros asuntos - Reformas Tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

HOLDING TONICORP S.A.

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

- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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

11. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2014 el capital de la Compañía es de US\$60,324,425 (2013: US\$52,324,620). No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

12. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 60,324,425 (2013: 52,324,620) acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de diciembre del 2014 (2013: 23 de abril del 2013), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades anticipadas del año corriente por US\$12,400,000 (2013: US\$8,928,926).

Ajustes transitorios de capital

El 11 de diciembre del 2014, la Junta General de Accionistas resuelve realizar el aumento de capital de la Compañía por US\$8,928,925, utilizando resultados acumulados producto del ajuste de sus inversiones en subsidiarias a través del método de participación. El incremento de capital estaba en proceso de aprobación en el Registro Mercantil, el cual será completado hasta finales del primer semestre del 2015.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 9 de diciembre del 2013, la Junta General de Accionistas resuelve realizar la conformación de un aporte para futuras capitalizaciones por el valor de US\$46,197,235, el cual fue realizado mediante aporte de marcas y otros derechos de propiedad intelectual (Ver Nota 8). La Junta General de Accionistas del 27 de enero del 2014, resolvió la capitalización por US\$7,999,805 del mencionado aporte.

HOLDING TONICORP S.A.

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

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

Resultados acumulados

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

15. EVENTOS SUBSECUENTES

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