

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-019-3818
Guayaquil - Ecuador

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

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
HELADOSA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Heladosa S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

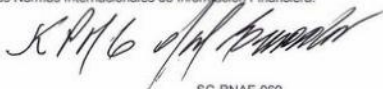
Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Heladosa S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC-RNAE 069

Marzo 7 de 2014



Gino A. Grazo, Socio
Registro No. 17121

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,837,854	1,665,509
Activos financieros	8	200,000	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	1,899,240	1,756,720
Otras cuentas por cobrar	9	74,005	118,971
Inventarios	10	1,528,582	1,224,333
Otros activos	12	6,236	7,392
Total activos corrientes		<u>5,544,917</u>	<u>4,772,925</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos	12	20,405	21,825
Propiedad, planta y equipos, neto	13	10,133,653	8,847,186
Activos intangibles, neto	14	20,502	21,276
Total activos no corrientes		<u>10,174,560</u>	<u>8,890,287</u>
Total activos		<u>US\$ 15,719,477</u>	<u>13,663,212</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$ 2,030,730	1,843,348
Cuentas por pagar comerciales	16	2,165,224	1,708,842
Impuesto a la renta por pagar	17	39,150	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16	823,880	562,770
Total pasivos corrientes		<u>5,058,984</u>	<u>4,114,960</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	15	2,630,162	2,961,768
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	18	384,128	290,838
Otros pasivos	19	29,918	29,918
Impuesto diferido pasivo, neto	17	2,651	58,804
Total pasivos no corrientes		<u>3,046,859</u>	<u>3,341,328</u>
Total pasivos		<u>8,105,843</u>	<u>7,456,288</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	20	5,040,010	5,040,010
Reserva legal	20	105,673	105,673
Reserva de capital	20	5,907	5,907
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	20	104,275	104,275
Utilidades disponibles		<u>2,357,769</u>	<u>951,059</u>
Total patrimonio		<u>7,613,634</u>	<u>6,206,924</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 15,719,477</u>	<u>13,663,212</u>


Ing. Jorge Medina I.
Gerente General


Ing. Carlos Flores
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	Notas	2013	2012 restablecido
Ventas netas		US\$ 23,877,518	21,833,653
Costo de ventas	23 y 24	<u>(13,684,365)</u>	<u>(12,979,143)</u>
Utilidad bruta		<u>10,193,153</u>	<u>8,854,510</u>
Otros ingresos	25	82,196	125,553
Gastos de administración y generales	24	(1,734,237)	(1,833,716)
Gastos de ventas	24	(6,240,889)	(6,205,721)
Otros gastos	25	<u>(207,829)</u>	<u>(25,006)</u>
		<u>(8,100,559)</u>	<u>(7,938,890)</u>
Utilidad en operaciones		<u>2,092,594</u>	<u>915,620</u>
Costo financiero:			
Ingresos financieros		20,454	28,911
Costos financieros	26	<u>(450,537)</u>	<u>(447,960)</u>
Costo financiero, neto		<u>(430,083)</u>	<u>(419,049)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,662,511	496,571
Impuesto a la renta	17	<u>(233,023)</u>	<u>(171,608)</u>
Utilidad neta		<u>1,429,488</u>	<u>324,963</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo:			
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	18	<u>(22,778)</u>	<u>(39,872)</u>
Otros resultados integrales		<u>(22,778)</u>	<u>(39,872)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>US\$ 1,406,710</u>	<u>285,091</u>


Ing. Jorge Medina I.
Gerente General


Ing. Carlos Flores
Contador

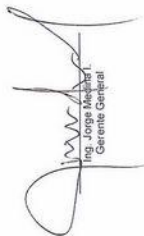
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ 5,040,010	77,164	5,907	104,275	694,477	5,921,833
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales (restablecido):	-	28,509	-	-	(28,509)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	324,963	324,963
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(39,872)	(39,872)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5,040,010	105,673	5,907	104,275	951,059	6,206,924
Total resultados integrales:	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,429,488	1,429,488
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(22,778)	(22,778)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 5,040,010	105,673	5,907	104,275	2,357,769	7,613,634



Ing. Jorge Medina
Gerente General



Ing. Carlos Flores
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 1,429,488	324,963
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	21	6,389	-
Depreciación de propiedad, planta y equipos	13	1,239,771	1,163,852
Utilidad neta en venta de propiedad, planta y equipos	25	206,015	(21,229)
Amortización de activos intangibles	14	17,941	27,554
Costos financieros	26	450,537	447,960
Gasto de impuesto a la renta	17	233,023	171,608
		<u>3,583,164</u>	<u>2,114,708</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(147,909)	(211,010)
Otras cuentas por cobrar		9,493	174,050
Inventarios		(304,249)	(225,105)
Otros activos		2,576	(5,929)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		450,265	(1,284,503)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		261,110	179,925
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		50,239	41,987
Flujo de efectivo de las actividades de operación		<u>3,904,889</u>	<u>784,123</u>
Intereses pagados		(405,693)	(406,273)
Impuesto a la renta pagado	17	(214,553)	(209,808)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>3,284,443</u>	<u>168,042</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(2,814,226)	(2,411,138)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		88,090	1,532,109
Adquisición de activos financieros		(200,000)	-
Adquisición de activos intangibles		(17,167)	(8,000)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,943,303)</u>	<u>(887,029)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		1,861,000	3,967,373
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(2,029,795)	(2,003,528)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(168,795)</u>	<u>1,963,845</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		172,345	1,244,858
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>1,665,509</u>	<u>420,651</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año		<u>US\$ 1,837,854</u>	<u>1,665,509</u>


Ing. Jorge Medina
Gerente General


Ing. Carlos Flores
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

(1) Entidad que Reporta

HELADOSA S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A., fue constituida en marzo de 1986 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad consiste en 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 Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 10.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2013 aproximadamente el 29% (27%, en el 2012) de las ventas netas de la Compañía se realizaron a Distribuidora Importadora DIPOR S. A., compañía subsidiaria de Holding Tonicorp S. A..

En enero de 2013, Alicorp Ecuador S. A., accionista que poseía el 35% del capital acciones de la Compañía, y en junio de 2013, el accionista que poseía el 65% del capital acciones de la Compañía, transfirieron la totalidad de tales acciones a Holding Tonicorp S. A.; por lo que desde esa fecha, la Compañía es una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A..

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de febrero de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 18 – Beneficios a Empleados - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cambio en las Políticas de Contabilidad Significativas

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

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados. Adicionalmente, en el año 2012 la Compañía presentó como otros gastos, servicios de asesoría y honorarios profesionales por US\$334,785 que debieron presentarse como gastos de administración y generales.

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

		2012		
		Previamente informado	Efectos	Reexpresado
Ventas netas	US\$	21,833,653	-	21,833,653
Costo de ventas		(13,005,034)	25,891	(12,979,143)
Otros ingresos		125,553	-	125,553
Gastos de administración y generales		(1,516,537)	(317,179)	(1,833,716)
Gastos de ventas		(6,214,006)	8,285	(6,205,721)
Otros gastos		(359,791)	334,785	(25,006)
Costo financiero		(419,049)	-	(419,049)
Impuesto a la renta		(159,698)	(11,910)	(171,608)
Utilidad neta		285,091	39,872	324,963
Otros resultados integrales:				
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	(51,782)	(51,782)
Impuesto a la renta		-	11,910	11,910
Otros resultados integrales		-	(39,872)	(39,872)
Total resultados integrales	US\$	285,091	-	285,091

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	2013
Costo de ventas	US\$ 11,389
Gastos de administración y generales	7,061
Gastos de ventas	4,328
Incremento en la utilidad neta	<u>22,778</u>
Otros resultados integrales:	
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	<u>(22,778)</u>
Otros resultados integrales	<u>(22,778)</u>
Total resultados integrales	US\$ <u>-</u>

(4) **Políticas de Contabilidad Significativas**

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar y mantenidos hasta el vencimiento; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consisten en certificado de depósito a plazo emitido por una institución financiera (véase nota 8).

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Edificios	20 años
Instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 20 años
Equipos de heladería y trícticos térmicos	10 años
Muebles y enseres	Entre 10 y 15 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Vehículos	<u>5 años</u>

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

(f) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

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

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

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

ii. Activos no Financieros

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

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

(Continúa)

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

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

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

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

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Una provisión se reconoce en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

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

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

i. Provisión de Desmantelamiento

La Compañía registra un pasivo y el activo correspondiente, al valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales o implícitas para el desmantelamiento de maquinarias, cuando el pasivo es probable y la obligación puede estimarse razonablemente. El valor presente estimado de la obligación se evalúa anualmente o cuando nueva información relevante se encuentre disponible. Los cambios en la provisión para obligaciones de desmantelamiento se registran modificando el valor de los activos y pasivos relacionados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Provisiones para Contingencias

Los pasivos o pérdidas, asociados con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, no son reconocidos a menos que sea probable un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable. Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera;

El ingreso por interés y los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

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

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros debido a que la tasa de interés que devenga es similar a la del mercado.

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		2013	2012
Efectivo en caja	US\$	8,710	11,476
Depósitos en bancos		1,579,144	854,033
Inversiones financieras		250,000	800,000
	US\$	<u>1,837,854</u>	<u>1,665,509</u>

(8) Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene con una entidad financiera local un certificado de depósito por US\$200,000 a 365 días plazo y tasa de interés anual de 5.75%. Dicho certificado se encuentra en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 15).

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

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

	Notas		2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		US\$		
Clientes locales			1,334,412	1,232,165
Clientes - compañías relacionadas	23		605,192	575,132
			1,939,604	1,807,297
Provisión para deterioro			(41,364)	(50,577)
		US\$	<u>1,898,240</u>	<u>1,756,720</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	US\$	-	35,473
Anticipos a proveedores			6,586	30,472
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados			15,258	10,236
Cuentas por cobrar a la entidad de cometido específico			35,161	29,967
Otras			17,000	12,823
		US\$	<u>74,005</u>	<u>118,971</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 21.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Productos terminados	US\$	761,241	579,766
Productos en proceso		18,193	30,547
Materias primas		230,999	217,261
Material de empaque		368,000	299,419
Materiales, repuestos y suministros		119,039	97,340
En tránsito		31,110	-
	US\$	<u>1,528,582</u>	<u>1,224,333</u>

En el 2013, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$11,261,277 (US\$10,419,467, en el 2012).

En el 2013, la Compañía redujo en US\$7,294 el valor registrado de los inventarios de productos terminados, material de empaque y materiales y repuestos para llevarlo a su valor neto de realización (US\$7,276, en el 2012). Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

(11) Activos para su Disposición Mantenidos para la Venta

Una parte de la propiedad, planta y equipos de la Compañía al 1 de enero de 2012 se presentó como activos para su disposición mantenidos para la venta en conformidad con el compromiso asumido por la Administración en el año previo, en relación con un plan de venta de terreno, edificio e instalaciones. El 24 de enero de 2012 se llevó a cabo la venta de los activos mantenidos para la venta por un valor de US\$1,450,000. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 en otros ingresos se reconoció una utilidad de US\$162,638 relacionada con la venta antes mencionada.

(12) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	<u>6,236</u>	<u>7,392</u>
Otros activos no corrientes:			
Derechos fiduciarios	US\$	2,000	2,000
Depósitos en garantía		<u>18,405</u>	<u>19,825</u>
	US\$	<u>20,405</u>	<u>21,825</u>

(13) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente controlada por Helados Tropicop S. A.)

Nótas a los Estados Financieros

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

	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y propietas	Equipos de computación	Equipos de de oficina	Equipos de telecomunicaciones	Vehículos	Repuestos	En construcción	Equipos de telecomunicaciones utilizados	Maquinarias y equipos no utilizados	Total
Ciclo de costo atribuido:													
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ 540,727	170,332	3,475,015	73,067	87,342	13,074	18,222	80,222	12,708	4,336	187,005	30,124	11,774,699
Adiciones	12,758	-	61,906	-	17,422	10,641	10,714	62,239	-	1,879,406	820,214	-	2,460,469
Transferencias	98,185	-	(160,573)	(313)	-	-	(236,360)	(1,150)	(17,706)	-	-	(22,440)	(453,320)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	600,871	161,363	4,336,545	72,754	203,644	23,640	1,121,979	155,311	3,032	(1,485,745)	(884,852)	-	14,152,419
Adiciones	-	-	4,640	2,590	37,044	1,047	-	-	-	437,612	2,417,180	-	2,860,343
Transferencias	2,115	100,830	(116,391)	-	(2,849)	(1,071)	(1,156,654)	-	(7,858)	(855,346)	(21,250)	-	(1,368,179)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 607,784	262,213	4,664,895	75,334	333,721	27,331	2,392,627	155,311	3,032	150,903	65,594	16,684	13,665,487
Depreciación acumulada:													
Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ (127,827)	(25,200)	(1,286,957)	(14,569)	(32,265)	(6,016)	(2,817,876)	(40,139)	-	-	-	(17,354)	(4,371,363)
Gasto de depreciación del año	(30,726)	(8,003)	(381,275)	(7,343)	(21,002)	(1,930)	(791,555)	(24,472)	-	-	-	(556)	(1,163,852)
Transferencias	4,192	2,832	31,898	84	-	-	163,263	667	-	-	-	7,056	220,022
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(150,461)	(30,371)	(1,596,334)	(21,828)	(54,167)	(7,946)	(3,426,168)	(63,904)	-	-	-	(10,854)	(5,305,233)
Gasto de depreciación del año	(28,119)	(8,509)	(340,782)	(7,367)	(20,710)	(2,709)	(892,283)	(22,218)	-	-	-	(1,666)	(1,238,771)
Transferencias	-	-	25,732	-	2,853	618	963,517	-	-	-	-	-	1,072,070
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ (179,580)	(38,860)	(1,863,429)	(29,195)	(62,874)	(10,037)	(3,229,934)	(86,132)	-	-	-	(12,472)	(5,532,334)
Valor neto en libros:													
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 455,110	130,032	2,997,171	50,926	54,241	19,408	4,517,244	91,377	3,032	268,437	123,427	5,680	8,847,166
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 428,204	222,253	3,125,456	46,139	54,657	17,294	5,940,251	69,158	3,032	150,903	60,594	4,212	10,133,653

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$1,688,077 se encuentra en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 15).

(14) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias de uso de software) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	86,565	78,565
Adiciones		17,167	8,000
Saldo al final del año	US\$	103,732	86,565
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(65,289)	(37,735)
Adiciones		(17,941)	(27,554)
Saldo al final del año	US\$	(83,230)	(65,289)
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	20,502	21,276

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 21.

	Notas	2013	2012
Pasivos corrientes:			
Préstamo bancario garantizado	US\$	876,907	479,082
Titularización sindicada de flujos		313,714	546,211
Obligaciones		630,635	622,379
Préstamos con partes relacionadas	23	209,474	195,676
		2,030,730	1,843,348
Pasivos no corrientes:			
Préstamo bancario garantizado		840,477	39,828
Titularización sindicada de flujos		58,823	371,041
Obligaciones		937,500	1,562,500
Préstamos con partes relacionadas	23	793,362	988,399
		2,630,162	2,961,768
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	4,660,892	4,805,116

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

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

Importes en US dólares:	Año de vencimiento	Tasa de interés		2013		2012	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo bancario garantizado, a tasa de interés fija	2014	9.32%	US\$	38,828	40,413	517,768	518,910
Préstamo bancario garantizado, a tasa de interés variable	2015	TPR+4.8%		1,050,000	1,064,473	-	-
Préstamo bancario garantizado, a tasa de interés variable	2016	9.76%		608,370	612,498	-	-
Titularización sindicada de flujos, a tasa de interés variable	2015	TPR+2.5%		371,041	372,538	914,027	917,252
Emisión de obligaciones, a tasa de interés variable y fija	2016	7.5% y TPR+3%		1,562,500	1,568,134	2,187,500	2,184,879
Préstamos con partes relacionadas, a tasa de interés fija	2018	5% y 8%		1,002,835	1,002,836	1,184,074	1,184,075
			US\$	4,634,574	4,660,892	4,803,369	4,805,116

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

Años de vencimiento		2013
2015	US\$	1,570,790
2016		702,384
2017		243,933
2018		113,055

Al 31 de diciembre de 2013 los préstamos bancarios están garantizados con prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libras de US\$1,688,077 y certificado de depósito contratado con una institución financiera local por US\$200,000 (con garantía sobre firma de uno de los accionistas, en 2012).

Condiciones de Contratos de Préstamo

Obligaciones

El 3 de enero de 2012 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$2,500,000 a 1,440 días plazo. La emisión se realizó en dos series: 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; y la serie B por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5%. La amortización de capital y pago de intereses es trimestral. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha cancelado seis vencimientos de capital por un monto en agregado de US\$937,500 (US\$312,500, en el 2012).

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$32,267 que la Compañía amortiza por el método de intereses en el plazo de las obligaciones.

Los fondos provenientes de la emisión de obligaciones están siendo utilizados para financiar el desarrollo de proyectos de inversión y capital de trabajo.

Titularización Sindicada de Flujos

En diciembre de 2009 se constituyó el Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos - Cadena Productiva Integrada", en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas aparecen como Originadores. El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo de 2010 y su propósito fue obtener recursos por hasta US\$20,000,000, de los cuales US\$2,000,000 corresponden a la Compañía (10% del monto titularizado). Los activos que forman parte del proceso de titularización en la parte de Heladosa S. A. corresponden a los recursos que la Compañía obtenga por las cobranzas provenientes de las ventas en los cantones Quito, Cuenca y Loja.

Los fondos provenientes de la titularización fueron utilizados para financiar el desarrollo de proyectos de inversión y pago de préstamos y obligaciones financieras.

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 la tasa de interés anual pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 2.5%, el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla los siguientes cinco mecanismos de garantía:

- Fondo de reserva; es un fondo que podrá constituirse en efectivo y/o con una garantía bancaria por una suma correspondiente al 200% del próximo dividendo de capital e intereses por pagar. Este fondo no podrá ser mayor en ningún momento al 25% del saldo no pagado de la titularización. En el caso de HELADOSA S. A., este fondo de reserva está constituido por un certificado de depósito por US\$320,000 con vencimiento en enero de 2014 contratado por Industrias Lácteas Toni S. A. con una institución financiera local, y cedido a favor del fideicomiso.
- Exceso del flujo de fondos; consiste en que los flujos que se proyecta generar por las cuentas por cobrar sean superiores a los montos requeridos por el fideicomiso para pagar los pasivos con inversionistas y los pasivos con terceros distintos de los inversionistas. Esos fondos servirán como medio de reposición del fondo de reserva, cuando dicho fondo haya sido usado por la fiduciaria. Además serán considerados como medio de retención de flujos cuando se haya decretado la redención anticipada de las obligaciones con inversionistas.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Línea de liquidez; cuando los recursos disponibles para cumplir con los inversionistas sean insuficientes, la fiduciaria tomará de los recursos correspondientes a los flujos recaudados por el o los agentes de recaudo que mayor exceso de flujo de fondos en valor absoluto tenga, hasta cubrir el monto faltante. No han existido incumplimientos de los Originadores con respecto a la entrega de recursos.
- Incremento de flujos; en la porción aplicable a Heladosa S.A., se conformará con los recursos que la Compañía obtenga del 100% adicional de las recaudaciones por las ventas en las zonas geográficas de Santo Domingo, Quevedo y Manabí de artículos de consumo, actualmente efectuadas a través de distribuidores. Este incremento de flujos se aplicará en los siguientes casos:
 - En el caso de que en algún mes la cobertura del flujo mensual consolidado recibido por el Fideicomiso, sea menor al 0.75 veces el monto de la próxima cuota o dividendo trimestral que incluya capital e intereses.
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del Fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación/más amortización) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de uno de los Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del Fideicomiso relativo a cada originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada originador (utilidad operacional más depreciación/más amortización) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - En caso de que un evento externo afecte en forma negativa a los Originadores, reduciendo sus ventas en un 30% o más por tres meses consecutivos.
- Retención de flujos; la fiduciaria retendrá el 100% de los flujos que ingresan al Fideicomiso correspondientes al flujo principal y el incremento de flujos de la titularización en los siguientes casos:
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del Fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación/más amortización) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de cada Originador correspondiente a pasivo corriente del Fideicomiso relativo a cada Originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada Originador (utilidad operacional más depreciación/más amortización) a la misma fecha de corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero de 2011. No han existido incumplimientos durante el año.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo que adeudan las compañías relacionadas por titularización sindicada de flujos asciende a US\$3,710,407 (US\$9,140,271, en el 2012).

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

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

	Notas	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 990,335	762,409
Proveedores del exterior		505,094	492,672
Proveedores - compañías relacionadas	23	669,795	453,761
		US\$ 2,165,224	1,708,842
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto al valor agregado por pagar		US\$ 71,946	67,891
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		55,665	44,685
Impuesto a la salida de dividendos por pagar		25,310	20,623
Beneficios a empleados	18	622,101	394,354
Otras		48,858	35,217
		US\$ 823,880	562,770

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 21.

(17) Impuesto a la Renta

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	2013	2012 restablecido
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 289,176	161,833
Impuesto a la renta diferido	(56,153)	9,775
	US\$ 233,023	171,608

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

	2013	2012 restablecido
Impuesto a la renta diferido - (beneficio)	US\$ -	(11,910)

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

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

	2013	2012 restablecido
Utilidad neta	US\$ 1,429,488	324,963
Impuesto a la renta	233,023	171,608
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1,662,511	496,571
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%, en el 2013 (23%, en el 2012)	US\$ 365,752	114,211
Incremento (reducción) resultante de:		
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo	-	17,592
Reinversión de utilidades	(123,600)	-
Gastos no deducibles	(9,129)	96,264
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	-	(17,661)
Ingresos exentos	-	(38,798)
	US\$ 233,023	171,608

Impuesto a la Renta por Pagar

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

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Impuesto a la Renta			
		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	35,473	-	-	(592)
Impuesto a la renta corriente del año		-	289,176	-	161,833
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	592
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		214,553	-	197,306	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(250,026)	(250,026)	(161,833)	(161,833)
Saldos al final del año	US\$	-	39,150	35,473	-

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		2013	2012
Impuesto diferido activo:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	-	3,737
Inventarios		518	1,601
Beneficios a empleados		23,272	-
Impuesto diferido activo		23,790	5,338
Impuesto diferido pasivo:			
Propiedad, planta y equipos		26,441	64,142
Impuesto diferido pasivo		26,441	64,142
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	2,651	58,804

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

		2013	2012 restablecido
Reconocido en resultados:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	3,737	-
Inventarios		1,083	16,293
Propiedad, planta y equipos		(37,701)	-
Beneficios a empleados		(23,272)	(6,518)
Total	US\$	(56,153)	9,775
Reconocido en otros resultados integrales:			
Beneficios a empleados	US\$	-	(11,910)

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$26,441, resultante de la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido de la propiedad, planta y equipos en la adopción por primera vez de las NIIF.

Precios de Transferencia

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

En el año 2013, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de estos estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso, sin embargo, con base al análisis efectuado la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por el impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

Situación Fiscal

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Beneficios a Empleados

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

		2013	2012
Sueldos y salarios por pagar	US\$	26,113	4,926
Contribuciones de seguridad social		45,687	35,135
Beneficios sociales (principalmente legales)		189,919	138,683
Bonificaciones por pagar		66,687	136,808
Participación de los trabajadores en las utilidades		293,695	78,802
Reserva para pensiones de jubilación patronal		292,864	223,158
Reserva para indemnizaciones por desahucio		91,264	67,680
	US\$	<u>1,006,229</u>	<u>685,192</u>
Pasivos corrientes	US\$	622,101	394,354
Pasivos no corrientes		<u>384,128</u>	<u>290,838</u>
	US\$	<u>1,006,229</u>	<u>685,192</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$293,385, en el 2013 (US\$78,492, en el 2012). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2013	2012
Costo de ventas	US\$	145,364	38,891
Gastos de administración y generales		91,085	26,776
Gastos de ventas		56,936	12,825
	US\$	<u>293,385</u>	<u>78,492</u>

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	147,579	47,886	195,465
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		29,355	6,896	36,251
Costo financiero		10,331	3,183	13,514
		<u>39,686</u>	<u>10,079</u>	<u>49,765</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>35,893</u>	<u>15,889</u>	<u>51,782</u>
Otros:				
Beneficios pagados		-	(6,174)	(6,174)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		223,158	67,680	290,838
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		38,713	11,526	50,239
Costo financiero		15,621	4,652	20,273
		<u>54,334</u>	<u>16,178</u>	<u>70,512</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales		<u>15,372</u>	<u>7,406</u>	<u>22,778</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>292,864</u>	<u>91,264</u>	<u>384,128</u>

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

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	2013	2012
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 187,084	136,698
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	105,780	86,460
	US\$ <u>292,864</u>	<u>223,158</u>

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

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

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

Análisis de Sensibilidad

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013	
		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(27,439)	(8,332)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		31,096	9,416
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		32,218	9,755
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(28,568)	(8,676)

Gastos del Personal

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

		2013	2012 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	2,511,576	2,286,554
Honorarios profesionales		27,680	20,010
Beneficios sociales		794,781	732,069
Participación de trabajadores en las utilidades		293,385	78,492
Jubilación patronal y desahucio		50,239	36,251
	US\$	3,677,661	3,153,376

(19) **Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que estos concluyan su vida útil estimada.

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Acciones autorizadas	126,000,260	126,000,260
Acciones suscritas y pagadas	126,000,260	126,000,260

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad del año 2013; el monto mínimo de apropiación es US\$142,949 (US\$32,496, en el 2012).

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

Otros Resultados Integrales

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Dividendos

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

(21) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas	2013	2012
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,837,854	1,665,509
Activos financieros	8	200,000	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	1,898,240	1,756,720
Otras cuentas por cobrar	9	74,005	118,971
		US\$ 4,010,099	3,541,200

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 29%, en el 2013 (27%, en el 2012) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores o clientes minoristas, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2013	2012
Cientes distribuidores	US\$	1,770,954	1,681,691
Cientes minoristas		148,828	98,166
Otros		19,822	27,440
	US\$	<u>1,939,604</u>	<u>1,807,297</u>

Pérdidas por Deterioro

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

		2013		2012	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	1,696,412	-	1,472,593	-
Vencidas de 1 a 30 días		179,887	-	243,138	-
Vencidas de 31 a 90 días		8,639	-	6,291	-
Vencidas de 91 a 180 días		308	-	291	-
Vencidas de 181 a 360 días		54,358	41,364	84,984	50,577
	US\$	<u>1,939,604</u>	<u>41,364</u>	<u>1,807,297</u>	<u>50,577</u>

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

		2013	2012
Saldo al inicio del año	US\$	50,577	50,577
Provisión cargada a resultados		6,389	-
Castigos		(15,602)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>41,364</u>	<u>50,577</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Financieros

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,837,854 y activos financieros por US\$200,000 al 31 de diciembre de 2013 (efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,665,509, al 31 de diciembre de 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y los activos financieros son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

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

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

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

		31 de diciembre de 2013						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	4,680,602	5,144,369	671,968	1,084,697	1,963,682	1,248,657	177,365
Cuentas por pagar comerciales		2,165,224	2,165,224	2,165,224	-	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		38,150	38,150	-	38,150	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		823,880	823,880	823,880	-	-	-	-
	US\$	7,685,146	8,172,623	3,661,072	1,122,847	1,963,682	1,248,657	177,365
		31 de diciembre de 2012						
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	4,805,116	5,482,470	546,598	1,068,692	1,576,900	1,825,322	464,998
Cuentas por pagar comerciales		1,708,842	1,708,842	1,708,842	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		562,770	562,770	562,770	-	-	-	-
	US\$	7,076,728	7,754,082	2,818,170	1,068,692	1,576,900	1,825,322	464,998

Riesgo de Mercado

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

Tasa de interés	2013		2012	
	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	%	Valor en libros pasivos financieros (US\$)	%
Variable	2,363,136	50.70%	1,354,752	28.19%
Fija	2,297,756	49.30%	3,450,364	71.81%
	4,660,892	100.00%	4,805,116	100.00%

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

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

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del periodo que se informa habría (disminuido) incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$18,432, en el 2013 (US\$10,431, en el 2012). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(22) Administración de Capital

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

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2013	2012
Total pasivos	US\$	8,105,843	7,456,288
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,837,854)	(1,665,509)
Deuda neta ajustada	US\$	6,267,989	5,790,779
Total patrimonio	US\$	7,613,634	6,206,924
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		0.82	0.93

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		2013	2012
Ventas de productos terminados	US\$	7,016,128	6,331,419
Otras ventas		9,532	-
Compras de materias primas		447,818	419,095
Compras de productos semieleborados		6,006,817	5,489,073
Compras de material de empaque		523,701	415,128
Otras compras		17,769	41,796
Servicios de logística y almacenaje		532,834	496,180
Servicios de transporte		188,500	303,079
Reembolso de gastos		11,771	24,222
Intereses pagados		86,531	97,731

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía vende inventario de productos terminados a Distribuidora Importadora Dipor S. A. (compañía subsidiaria de Holding Tonicorp S. A.), que se encarga de la comercialización y distribución final de sus productos, también compra materias primas a esta relacionada. La Compañía compra productos semielaborados a Industrias Lácteas Toni S. A. (compañía subsidiaria de Holding Tonicorp S. A.); y compra la mayor parte de materiales de empaque (envases plásticos para sus líneas de productos en sus diferentes presentaciones) a Plásticos Ecuatorianos S. A. (compañía subsidiaria de Holding Tonicorp S. A.). Los precios que las compañías relacionadas facturan entre sí y aquellos que carga la Compañía se aproximan a los precios de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos y obligaciones financieras incluyen US\$1,002,836 (US\$1,184,075, al 31 de diciembre de 2012), que corresponden a préstamos recibidos de compañías relacionadas con vencimientos mensuales hasta el 2018 y tasa de interés fija entre el 5% y 8% anual.

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

		2013	2012
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	605,192	575,132
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	669,795	453,761
Préstamos y obligaciones financieras		1,002,836	1,184,075

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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

		2013	2012
Honorarios profesionales	US\$	174,578	170,788
Sueldos y salarios		218,585	225,555
Beneficios a corto plazo		171,320	171,891
Beneficios a largo plazo		6,705	7,768

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Gastos por Naturaleza

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

	2013	2012
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y proceso	US\$ 11,261,277	10,419,467
Gasto del personal	3,677,661	3,153,376
Gasto por publicidad y propaganda	1,555,071	2,083,899
Gasto por transporte	555,353	552,410
Gasto por arriendo	557,008	534,420
Gasto por viajes	175,168	191,597
Gasto por impuestos y contribuciones	150,816	182,982
Gasto por mantenimiento y reparaciones	900,811	849,699
Gasto por honorarios profesionales	591,907	820,798
Gasto por depreciación y amortización	1,257,712	1,191,406
Gasto por servicios básicos	403,879	377,727
Gasto por seguros	72,067	86,195
Deterioro cuentas por cobrar comerciales	6,389	-
Otros	494,372	574,604
	<u>US\$ 21,659,491</u>	<u>21,018,580</u>

(25) Otros Ingresos y Otros Gastos

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

	2013	2012
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$ 468	23,539
Venta de chatarra	8,473	83,662
Otros	73,255	18,352
	<u>US\$ 82,196</u>	<u>125,553</u>
Otros gastos:		
Pérdida por retiro y ventas de propiedad, planta y equipos	US\$ (206,483)	(2,310)
Otros	(1,146)	(22,696)
	<u>US\$ (207,629)</u>	<u>(25,006)</u>

(Continúa)

HELADOSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(26) **Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos financieros:		
Intereses y comisiones pagadas	US\$ (430,264)	(434,446)
Saneamiento del descuento de la obligación por beneficios definidos	<u>(20,273)</u>	<u>(13,514)</u>
	US\$ <u>(450,537)</u>	<u>(447,960)</u>

(27) **Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de febrero de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de febrero de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.