

**HOLDING TONICORP S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes
Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio
Estado separado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros separados

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547

Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759

Guayaquil - Ecuador EC090506

[www.moorestephens.ec](http://www.moorestephens.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio y los Accionistas de:

**Holding Tonicorp S.A.**

Guayaquil, 10 de abril del 2018

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Holding Tonicorp S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holding Tonicorp S.A. al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Holding Tonicorp S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
 Guayaquil, 10 de abril del 2018

tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestro auditoría
<p><b>Análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.</b></p> <p>El análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida es considerado como un asunto de alta importancia por la relevancia de los montos involucrados y porque los mismos requieren la aplicación de juicios por parte de la Administración con relación a los resultados futuros de las operaciones de las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento aplicada para los flujos de efectivo pronosticados.</p> <p>El 31 de diciembre del 2017, los activos intangibles de vida indefinida, incluidos dentro del valor de la inversión en acciones de la Compañía ascienden a US\$6 millones lo cual representa el 3.8% del total de los activos de la Compañía. La composición de los activos intangibles de vida indefinida corresponde principalmente al crédito mercantil por la adquisición de Heladosa S.A. (entidad fusionada con Industrias Lácteas Toni S.A.) por US\$5.2 millones.</p> <p>Nos enfocamos en el análisis de deterioro, específicamente en la evaluación de la unidad generadora de efectivo para determinar su valor de recuperación, basada en un modelo de flujos de efectivo descontados. La proyección incluye estimados significativos y está basado en la expectativa futura de condiciones económicas del mercado. Ver en Nota 6 los detalles del análisis realizado por la Administración y las suposiciones utilizadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los flujos de efectivo futuros pronosticados y el proceso en el que estos fueron desarrollados, incluyendo la exactitud matemática de los cálculos implicados.</p> <p>Nosotros comparamos los resultados actuales del año corriente con las cifras incluidas en el pronóstico del año anterior para considerar que las suposiciones han sido razonables. En adición a esto, analizamos los supuestos utilizados a través de información histórica y un análisis general de la economía e industria donde el Grupo opera y que los supuestos de crecimiento sean razonables.</p> <p>Finalmente la tasa de descuento aplicada fue recalculada usando el método del costo promedio ponderado de capital (WACC) con la ayuda de expertos para verificar que la tasa utilizada por la Compañía es adecuada.</p>

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

### **Otro asunto**

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Los estados financieros adjuntos de Holding Tonicorp S.A. al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 24 de marzo del 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

### **Otra información**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el Informe anual del Gerente General, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de Holding Tonicorp S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

La Administración de Holding Tonicorp S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

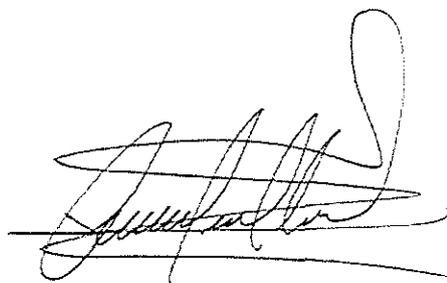
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Holding Tonicorp S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



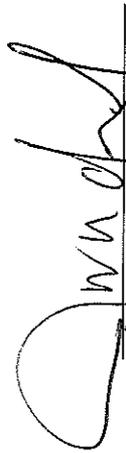
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

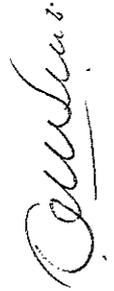
**HOLDING TONICORP S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo		50,821	90,994	Cuentas por pagar a proveedores	23,614	18,331
Otras cuentas por cobrar		255,632	125,632	Otros impuestos por pagar	76	57
Total activos corrientes		306,453	216,626	Total del pasivo corriente	23,690	18,388
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones en subsidiarias	6	156,070,215	155,986,621	PATRIMONIO (según estado adjunto)	156,352,978	156,184,859
Total del activo		<u>156,376,668</u>	<u>156,203,247</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>156,376,668</u>	<u>156,203,247</u>

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
José Luis Vívar  
Director Financiero

  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2017	2016
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	6.160.917	16.021.353
Gastos de administración		(101.718)	(180.288)
Otros ingresos, neto		(18)	-
Utilidad operacional		<u>6.059.181</u>	<u>15.841.065</u>
Ingresos financieros, neto		<u>6.260</u>	<u>18.092</u>
Utilidad neta del año		<u>6.065.441</u>	<u>15.859.157</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales en subsidiarias	6	<u>1.044.385</u>	<u>(2.070.282)</u>
Resultado integral del año		<u>7.109.826</u>	<u>13.788.875</u>
Utilidad básica y diluida por acción	8	<u>0,07</u>	<u>0,21</u>

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
José Luis Vivar  
Director Financiero

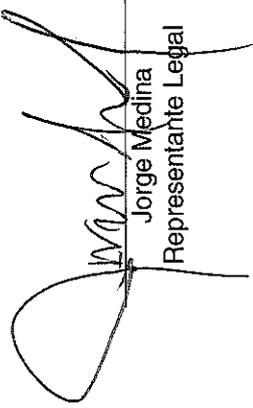
  
\_\_\_\_\_  
Leonardo Beckmann  
Contador

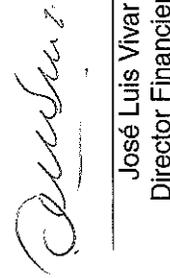
**HOLDING TONICORP S.A.**

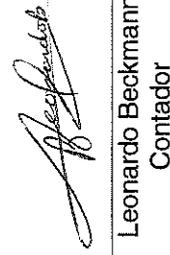
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación Inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2016	69.253.350	38.197.430	(1.678.262)	36.204.433	141.976.951
Resolución de la Junta de Accionistas del 20 de mayo del 2016: Dividendos declarados					
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de agosto del 2016: Aumento de capital	18.690.498			(18.470.022)	(18.470.022)
Utilidad neta del año				15.859.157	18.690.498
Otros resultados integrales				(2.070.282)	15.859.157
Otros menores				198.557	(2.070.282)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	31.721.843	156.184.859
Resolución de la Junta de Accionistas del 21 de abril del 2017: Dividendos declarados				(6.941.707)	(6.941.707)
Utilidad neta del año				6.065.441	6.065.441
Otros resultados integrales				1.044.385	1.044.385
Saldo al 31 de diciembre del 2017	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	31.889.962	156.352.978

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

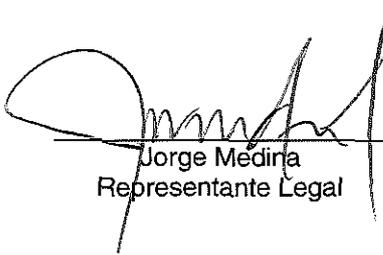
  
Leonardo Beckmann  
Contador

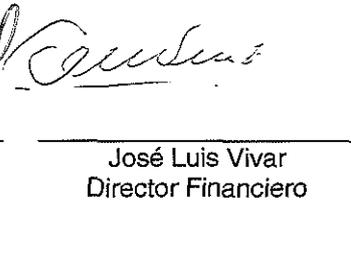
**HOLDING TONICORP S.A.**

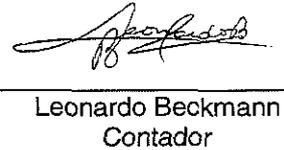
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6.065.441	15.859.157
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	(6.160.917)	(16.021.353)
Otros menores		-	2.002
		(95.476)	(160.194)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Otras cuentas por cobrar		(130.000)	(62.738)
Cuentas por pagar a proveedores		5.283	11.554
Otros impuestos por pagar		19	17
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(220.174)	(211.361)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aportes entregados a subsidiarias	6	-	(18.690.484)
Dividendos recibidos por inversiones en subsidiarias	6	7.121.708	18.650.021
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		7.121.708	(40.463)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital		-	18.690.498
Pago de dividendos	9	(6.941.707)	(18.470.022)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(6.941.707)	220.476
Disminución neta de efectivo		(40.173)	(31.348)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		90.994	122.342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		50.821	90.994

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

  
Leonardo Beckmann  
Contador

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

### 1.1 Constitución y operaciones

Holding Tonicorp S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en agosto del 2011, su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Francisco de Orellana Km 17,5 vía Aurora.

Holding Tonicorp S.A. es una entidad ecuatoriana que posee el 100% del capital de las siguientes subsidiarias: Distribuidora Importadora DIPOR S.A., Industrias Lácteas Toni S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A.

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

La Compañía es una sociedad anónima registrada en el Mercado de Valores.

### 1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en el crecimiento esperado en una de sus subsidiarias tales como: estancamiento del nivel de ventas; para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: mayor control de los gastos generales de operación, así como la innovación de productos; con las cuales espera sortear la coyuntura económica.

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1.2 Aprobación de estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero el 6 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

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

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

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

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 Información financiera por segmentos

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

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden a depósitos a la vista en bancos.

#### 2.5 Activos y pasivo financieros

##### 2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta otras cuentas por cobrar dentro de esta categoría, la cual representa a saldos menores por recuperar, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta cuentas por pagar a proveedores dentro de esta categoría, las cuales corresponden a obligaciones de pago por servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

## **HOLDING TONICORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5.4 Baja de pasivos financieros**

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

#### **2.6 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, que incluye, el crédito mercantil determinado a la fecha de adquisición. Posteriormente se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la Compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la Compañía y sus subsidiarias; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la Compañía en otros resultados integrales de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio

El crédito mercantil representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto del valor razonable de los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición. Se presenta como parte del rubro inversiones en subsidiarias a su costo menos el deterioro, en caso de producirse.

El análisis de deterioro del valor del crédito mercantil se realiza anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. El importe en libros del crédito mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han registrado pérdidas por deterioro del crédito mercantil por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

#### **2.7 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen

## **HOLDING TONICORP S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta” es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2017 y 2016 la Compañía no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de Impuesto a la renta a aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

#### **2.8 Distribución de dividendos**

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

#### **2.9 Cambios en las políticas contables**

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros " relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes ", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos " esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros ".	1 de enero 2021

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

La Administración estima además que la adopción de las nuevas normas antes descritas no tendrán un impacto significativo en sus subsidiarias, por lo tanto, no se consideran efectos en los estados financieros separados de la Compañía al momento de registrar los ajustes en las inversiones en subsidiarias por el método de participación.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

- (a) El deterioro de los activos financieros, los cuales se evalúan con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- (b) El análisis de deterioro del crédito mercantil dentro de las inversiones en subsidiarias, las cuales se evalúan de acuerdo a los lineamientos establecidos en la Nota 2.6.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

#### (a) *Riesgo de crédito*

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes para los años 2017 y 2016 es de AAA-.

#### (b) *Riesgo de liquidez*

La Gerencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	23.614
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	18.331

**4.2 Administración del riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Durante el 2017 y 2016, la Compañía no ha requerido de financiamiento para sus operaciones.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.821	90.994
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Otras cuentas por cobrar	255.632	125.632
<b>Total activos financieros</b>	<u>306.453</u>	<u>216.626</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	23.614	18.331
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>23.614</u>	<u>18.331</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Subsidiarias	Actividad principal	2017					2016				
		Porcentaje de participación en el capital	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones (1)	Ganancia en inversiones	Aportes entregados	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones (1)	Ganancia en inversiones	Aportes entregados	Dividendos declarados por subsidiarias
Industrias Lácteas Toni S.A.	Desarrollo, producción y comercialización de alimentos.	100,00%	284.533	115.746.047	(3.600.953)	18.690.484	119.519.156	6.919.051	12.231.140	119.519.156	6.919.051
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Distribución e importación de productos alimenticios y plásticos.	100,00%	60.000	7.069.420	2.807.636	-	3.792.834	1.572.108	459.522	3.792.834	1.572.108
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Producción y comercialización de envases plásticos.	100,00%	6.777.175	33.254.748	6.859.239	-	32.674.631	7.530.194	5.959.359	32.674.631	7.530.194
			<u>7.121.708</u>	<u>156.070.215</u>	<u>6.065.922</u>	<u>18.690.484</u>	<u>155.986.621</u>	<u>16.021.353</u>	<u>18.650.021</u>	<u>155.986.621</u>	<u>16.021.353</u>

Movimiento:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	155.986.621	141.798.532
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación (Pérdidas) ganancias actuariales en subsidiarias (Otros resultados integrales)	6.160.917	16.021.353
Dividendos recibidos de subsidiarias	1.044.385	(2.070.282)
Aportes entregados	(7.121.708)	(18.650.021)
Otros menores	-	18.690.484
Saldo al 31 de diciembre	<u>156.070.215</u>	<u>155.986.621</u>

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (1) Composición del valor de inversión en acciones:

Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	2017			2016		
		Valor de participación	Crédito mercantil (2)	Valor de inversión en acciones	Valor de participación	Crédito mercantil (2)	Valor de inversión en acciones
Industrias Lácteas Toni S.A.	100,00%	10.524.571	5.221.476	15.746.047	14.297.680	5.221.476	19.519.156
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	100,00%	6.239.830	829.590	7.069.420	2.963.244	829.590	3.792.834
Plásticos Ecuatorianos S.A.	100,00%	33.254.748	-	33.254.748	32.674.631	-	32.674.631
		<u>50.019.149</u>	<u>6.051.066</u>	<u>56.070.215</u>	<u>49.935.555</u>	<u>6.051.066</u>	<u>55.986.621</u>

#### (2) Corresponde al crédito mercantil que surge de la adquisición de Heladosa S.A. (fusionada con Industrias Lácteas Toni S.A.) y de Cosedone C.A. (fusionada con Distribuidora Importadora Dipor S.A.), las cuales representan el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición.

	Heladosa S.A.	Cosedone C.A.	Total
Contraprestación transferida	11.428.400	1.999.999	13.428.399
Valor razonable de activos netos	<u>(6.206.924)</u>	<u>(1.170.409)</u>	<u>(7.377.333)</u>
Crédito mercantil	<u>5.221.476</u>	<u>829.590</u>	<u>6.051.066</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de flujos descontados a nivel de todo el ciclo de operación del Grupo (flujo de clientes externos). Las principales estimaciones incluyen un crecimiento en operaciones del 8.1% (2016: 7.18%) por los siguientes 5 años y en adelante un crecimiento en perpetuidad del 8.6% (2016: 8.1%). La tasa de descuento utilizada fue del 14.8%, determinada según el método del costo promedio ponderado del capital (WACC). En adición a esto, el Grupo efectuó un análisis de sensibilidad para identificar los posibles efectos con una variación +/- del 0.5% sobre los principales estimados, sin identificar impacto.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Conciliación contable tributaria

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

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	6.065.441	15.859.157
Menos - Otras rentas exentas (1)	(6.160.917)	(16.021.353)
Más - Gastos incurridos por generar ingresos exentos y gastos no deducibles	<u>58.597</u>	<u>56.675</u>
<i>Pérdida tributaria</i>	-	-
Tasa impositiva	22%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

#### 7.2 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

#### 8. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital de la Compañía es de US\$87,943,848. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

#### 9. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 87,943,848 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2017, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril del 2017 (2016: 20 de mayo del 2016), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$6,941,707 (2016: US\$18,470,022).

#### 10. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 9 de diciembre del 2013, la Junta General de Accionistas resuelve realizar la conformación de un aporte para futuras capitalizaciones por el valor de US\$46,197,235,

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

el cual fue realizado mediante aporte de marcas y otros derechos de propiedad intelectual. La Junta General de Accionistas del 27 de enero del 2014, resolvió la capitalización del mencionado aporte por US\$7,999,805.

**11. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

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

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806  
T +593 (2) 2525 547  
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759  
Guayaquil - Ecuador EC090506

[www.moorestephens.ec](http://www.moorestephens.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio y los Accionistas de:

### **Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias**

Guayaquil, 10 de abril del 2018

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidados al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe.

Somos independientes de Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Asuntos claves de la auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias**  
 Guayaquil, 10 de abril del 2018

estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestro auditoría
<p><b>Análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.</b></p> <p>El análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida es considerado como un asunto de alta importancia por la relevancia de los montos involucrados y porque los mismos requieren la aplicación de juicios por parte de la Administración con relación a los resultados futuros de las operaciones de las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento aplicada para los flujos de efectivo pronosticados.</p> <p>El 31 de diciembre del 2017, los activos intangibles de vida indefinida, incluidos dentro del valor de la inversión en acciones de la Compañía ascienden a US\$52 millones lo cual representa el 16% del total de los activos del Grupo. La composición de los activos intangibles de vida indefinida corresponde principalmente a marcas y otros derechos de propiedad intelectual por US\$46 millones y crédito mercantil por la adquisición de Heladosa S.A. (entidad fusionada con Industrias Lácteas Toni S.A.) por US\$5.2 millones.</p> <p>Nos enfocamos en el análisis de deterioro, específicamente en la evaluación de la unidad generadora de efectivo para determinar su valor de recuperación, basada en un modelo de flujos de efectivo descontados. La proyección incluye estimados significativos y está basado en la expectativa futura de condiciones económicas del mercado. Ver en Nota 10 los detalles del análisis realizado por la Administración y las suposiciones utilizadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los flujos de efectivo futuros pronosticados y el proceso en el que estos fueron desarrollados, incluyendo la exactitud matemática de los cálculos implicados.</p> <p>Nosotros comparamos los resultados actuales del año corriente con las cifras incluidas en el pronóstico del año anterior para considerar que las suposiciones han sido razonables. En adición a esto, analizamos los supuestos utilizados a través de información histórica y un análisis general de la economía e industria donde el Grupo opera y que los supuestos de crecimiento sean razonables.</p> <p>Finalmente la tasa de descuento aplicada fue recalculada usando el método del costo promedio ponderado de capital (WACC) con la ayuda de expertos para verificar que la tasa utilizada por el Grupo es adecuada.</p>

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

**Otro asunto**

Los estados financieros consolidados adjuntos de Holding Tonicorp S.A. al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 24 de marzo del 2017, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados.

**Otra información**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros consolidados ni el informe de auditoría sobre los mismos). A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados del Grupo, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoria de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el Informe anual del Gerente General, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

**Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados**

La Administración de Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración del Grupo es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Grupo.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados

Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A. y Subsidiarias**  
Guayaquil, 10 de abril del 2018

financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración del Grupo, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Holding Tonicorp S.A., se emite por separado.

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

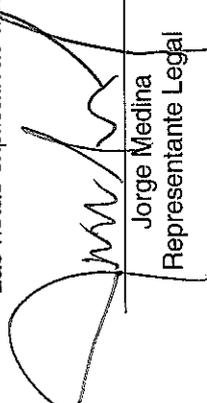
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016		Referencia a Notas	2017	2016
<b>ACTIVOS Y PATRIMONIO</b>							
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Activos corrientes</b>				<b>PASIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7.111.061	9.255.600	<b>Préstamos y obligaciones financieras</b>	11	21.569.537	110.40.714
Cuentas por cobrar comerciales	7	29.133.161	30.208.702	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	39.161.124	49.363.374
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	173.707	183.715	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	18.666.750	180.118
Otras cuentas por cobrar	15	1.050.061	192.926	Impuesto a la renta por pagar	14	1.038.562	12.76.789
Impuestos por recuperar		3.832.510	3.500.176	Otros impuestos por pagar	15	4.296.724	4.643.932
Anticipos a proveedores	8	2.488.513	3.890.310	Beneficios sociales	16	6.521.773	8.116.632
Inventarios		34.465.220	36.595.009	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>73.712.470</b>	<b>76.132.609</b>
Otros activos		43.995	4.602				
		<b>78.298.228</b>	<b>85.581.060</b>				
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>191.189</b>		<b>Pasivos no corrientes</b>	11	<b>89.970.382</b>	<b>93.90.762</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>80.217.417</b>	<b>85.581.050</b>	Préstamos y obligaciones financieras	17	<b>13.667.462</b>	<b>13.605.014</b>
				Beneficios sociales	14	<b>940.035</b>	<b>1036.179</b>
<b>Activos no corrientes</b>				Impuesto a la renta diferido			
Propiedades, planta y equipos	9	200.421.727	199.739.990	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>104.577.879</b>	<b>107.831.955</b>
Activos intangibles	10	53.691.609	54.493.003	<b>Total pasivos</b>		<b>178.290.349</b>	<b>184.074.564</b>
Otros activos		272.119	374.914				
				<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>254.385.455</b>	<b>254.597.907</b>	Capital	19	<b>87.943.848</b>	<b>87.943.848</b>
				Aporte para futuras capitalizaciones		<b>38.197.430</b>	<b>38.197.430</b>
				Resultados acumulados		<b>30.771.245</b>	<b>30.003.115</b>
				<b>Total patrimonio</b>		<b>156.912.523</b>	<b>156.144.393</b>
				<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>334.602.872</b>	<b>340.138.957</b>
<b>Total activos</b>		<b>334.602.872</b>	<b>340.138.957</b>				

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		364.368.107	363.625.658
Costo de productos vendidos (*)	22	<u>(244.639.850)</u>	<u>(237.480.422)</u>
Utilidad bruta		<u>119.728.257</u>	<u>126.145.236</u>
Gastos de ventas (*)	22	(65.145.743)	(62.402.248)
Gastos administrativos (*)	22	(36.428.344)	(36.562.878)
Otros (egresos) ingresos, netos		<u>(982.298)</u>	<u>693.177</u>
Utilidad operacional		17.171.872	27.873.287
Gastos financieros, netos	23	<u>(6.165.952)</u>	<u>(5.363.029)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		11.005.920	22.510.258
Impuesto a la renta	14	<u>(4.940.479)</u>	<u>(6.651.101)</u>
Utilidad neta del año		6.065.441	15.859.157
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	17	<u>1.044.385</u>	<u>(2.070.282)</u>
Resultado integral del año		<u>7.109.826</u>	<u>13.788.875</u>
Utilidad básica y diluida por acción	18	<u>0,07</u>	<u>0,30</u>

(\*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades del Grupo que en el 2017 totalizó US\$2,465,423 (2016: US\$3,952,307). Ver Notas 14 y 16.

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

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
José Luis Vivar  
Director Financiero

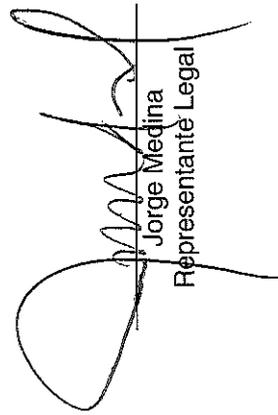
  
\_\_\_\_\_  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Por adopción inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	69.253.350	38.197.430	(1.678.262)	36.155.995	141.928.513
Resolución de la Junta de Accionistas del 20 de mayo del 2016: Dividendos declarados					
Resolución de la Junta de Accionistas del 16 de agosto del 2016: Aumento de capital	18.690.498				
Utilidad neta del año				15.859.157	15.859.157
Otros resultados integrales				(2.070.282)	(2.070.282)
Otros menores				206.529	206.529
Saldos al 31 de diciembre del 2016	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	31.681.377	156.144.393
Resolución de la Junta de Accionistas del 21 de abril del 2017: Dividendos declarados					
Utilidad neta del año				(6.941.707)	(6.941.707)
Otros resultados integrales				6.065.441	6.065.441
Otros menores				1.044.385	1.044.385
Saldos al 31 de diciembre del 2017	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	31.849.507	156.312.523

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

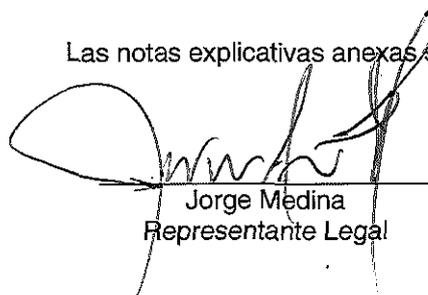
  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,005,920	22,510,258
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	1,105,249	721,223
Deterioro de inventario	8	37,804	128,615
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	12,239,570	10,652,004
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos		(633,126)	(279,569)
Amortización de activos intangibles	10	966,158	413,589
Participación laboral	16	2,465,423	3,952,307
Jubilación patronal	17	1,194,780	903,654
Desahucio	17	731,884	602,074
Gastos financieros, netos	23	6,165,952	5,363,029
Otros menores		11	109,854
		<u>35,279,625</u>	<u>45,077,038</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(29,708)	(1,392,967)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		10,008	249,000
Otras cuentas por cobrar		872,865	(363,579)
Impuestos por recuperar		(332,334)	(1,676,297)
Anticipos a proveedores		1,401,797	(2,393,693)
Inventarios		2,433,665	(3,821,129)
Otros activos		63,402	(141,748)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		(1,506,130)	5,435,317
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(134,418)	(661,159)
Otros impuestos por pagar		(347,208)	643,664
Beneficios sociales		(107,975)	228,640
Provisiones		-	(279,484)
		<u>37,603,589</u>	<u>40,903,603</u>
Impuesto a la renta pagado		(5,214,850)	(8,648,612)
Intereses pagados		(7,116,720)	(7,268,941)
Pagos de participación laboral	16	(3,952,307)	(5,607,227)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	17	(819,891)	(1,017,391)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>20,499,881</u>	<u>18,361,432</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipos		(22,840,295)	(60,422,762)
Ventas de propiedades, planta y equipos		851,806	2,236,287
Adiciones de activos intangibles	10	(174,764)	(1,612,603)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(22,163,253)</u>	<u>(59,799,078)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		34,200,000	145,313,873
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(27,739,470)	(108,370,674)
Aumento de capital		-	18,690,498
Pago de dividendos	19	(6,941,707)	(18,470,022)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(481,177)</u>	<u>37,163,675</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,144,549)	(4,273,971)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9,255,610	13,529,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>7,111,061</u>	<u>9,255,610</u>

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

  
Leonardo Beckmann  
Contador

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

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

###### Holding Tonicorp S.A.

Holding Tonicorp S.A. (la "Matriz"), fue constituida en Ecuador en agosto del 2011, su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. La oficina principal de Holding Tonicorp S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Francisco de Orellana Km 17.5 vía Aurora.

Holding Tonicorp S.A., es una entidad ecuatoriana que posee el 100% del capital de las siguientes subsidiarias: Distribuidora Importadora DIPOR S.A. Industrias Lácteas Toni S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A.

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

Holding Tonicorp S.A. es una sociedad anónima registrada en Mercado de Valores y listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito.

A partir del año 2014, el Grupo inició la construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos en la ciudad de Guayaquil llamada la "Aurora". Este proyecto tuvo un costo total de aproximadamente US\$110 millones, el cual concluyó en junio del 2017.

###### Subsidiarias

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

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

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

Distribuidora Importadora DIPOR S.A. es una sociedad anónima registrada en Mercado de Valores donde emitió obligaciones.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Industrias Lácteas Toni S.A.*

Industrias Lácteas Toni S.A. fue constituida en Ecuador en julio de 1978. Actualmente se dedica al desarrollo, producción y comercialización de alimentos funcionales como yogurt, queso, leche, gelatina, avena, bebidas, helados y café helado. La oficina principal de Industrias Lácteas Toni S.A. está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Francisco de Orellana Km 17.5 vía Aurora.

(c) *Plásticos Ecuatorianos S.A.*

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

## 1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 14.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada ha originado efectos en el crecimiento esperado de una de sus subsidiarias tales como: estancamiento del nivel de ventas; para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: mayor control de los gastos generales de operación, así como la innovación de productos; con las cuales espera sortear la coyuntura económica.

## **HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1.3 Aprobación de estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 6 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio de la Matriz.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados**

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

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

#### **2.2 Consolidación**

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

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

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Matriz y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", con base en los cuales, las transacciones, los saldos

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

y las ganancias no realizadas entre la Matriz y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por la Matriz.

#### 2.3 Transacciones en moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### (b) Transacciones y saldos

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

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

#### 2.4 Información financiera por segmentos

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

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.6 Activos y pasivo financieros

##### 2.6.1 Clasificación

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Grupo mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, el Grupo mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

(b) *Otros pasivos financieros*

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

#### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### **Reconocimiento**

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

##### **Medición inicial**

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

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

##### a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

##### b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el período en que se devengan.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 40 y 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

El análisis de deterioro de las cuentas por cobrar se basa por tipo de canal de venta, los cuales están clasificados principalmente por:

Canal tradicional: En este canal se vende directamente a los pequeños puntos de ventas tales como tiendas, restaurantes, despensas etc. Los plazos promedios de cobros en este tipo de canal son de 38 días.

Canal moderno: Corresponde principalmente a ventas con cadenas de supermercados y autoservicios. Para este tipo de clientes se mantienen contratos que establecen plazos de cobro extendidos de hasta 43 días.

Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo cuenta con 119,942 (2016: 121,767) clientes en el canal tradicional y 833 (2016: 730) clientes en canal moderno.

#### 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

### 2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

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

#### 2.8 Propiedades, planta y equipos

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración del Grupo estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 60
Maquinarias, herramientas y equipos	3 - 40
Equipos electrónicos y de computación	3
Vehículos	2 - 8
Muebles y equipos de oficina	8 - 10
Equipos de frío	10

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, estos costos se encuentran capitalizados en la construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos la "Aurora".

#### **2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen maquinarias y equipos que dejaron de ser utilizados por el Grupo y que la Administración se comprometió a realizar su venta en un período menor a 12 meses.

#### **2.10 Activos intangibles**

##### Activos intangibles con vida útil indefinida

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

##### Activos intangibles con vida útil definida

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

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)**

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

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

##### (a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

##### (b) *Impuesto a la renta diferido*

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

#### 2.13 Beneficios a los empleados

##### (a) *Beneficios corrientes*

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

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

##### (b) *Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)*

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

El Grupo determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.91% - 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## **HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se reconocen en resultados del año en la medida que se originen de reestructuraciones.

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

#### **2.14 Provisiones**

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

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

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

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

#### **2.16 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados.

#### **2.17 Nuevos pronunciamientos**

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros " relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes ", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos " esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros ".	1 de enero 2021

El Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y NIF 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos del Grupo se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y relacionadas y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma, y; ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 60 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras. En relación a arrendamientos el Grupo al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) *Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros del Grupo se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.3.

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

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro (principalmente para activos intangibles con vida indefinida) se evalúan al cierre de cada año. Ver Notas 2.8, 2.10 y 2.11.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados no corrientes*

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

##### (a) *Riesgos de mercado*

###### (i) Riesgo de tipo de cambio

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

###### (ii) Riesgo de precio y concentración

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

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

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

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El Grupo, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés variables donde se encuentra el financiamiento mediante una institución financiera del exterior. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado del Grupo se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. El Grupo ha mantenido durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores, lo cual implica que el Grupo asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

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

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

	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
AAA	1.991.914	955.702
AAA-	5.097.279	6.658.469
AA-	1.866	336.589
BBB	1.972	-
BB	-	1.271.407
	<u>7.093.031</u>	<u>9.222.167</u>

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de junio del 2017.

#### (c) *Riesgo de liquidez*

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

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

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	24.961.373	28.848.177	57.533.080	15.245.866
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	38.619.124	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.666.750	-	-	-
	<u>65.247.247</u>	<u>28.848.177</u>	<u>57.533.080</u>	<u>15.245.866</u>
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	15.690.172	22.549.819	60.971.466	26.599.125
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49.658.514	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.801.168	-	-	-
	<u>67.149.854</u>	<u>22.549.819</u>	<u>60.971.466</u>	<u>26.599.125</u>

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	111.539.919	104.231.476
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	38.619.124	49.363.374
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.666.750	1.801.168
	<u>151.825.793</u>	<u>155.396.018</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7.111.061)</u>	<u>(9.255.610)</u>
Deuda neta	144.714.732	146.140.408
Total patrimonio neto	<u>156.312.523</u>	<u>156.144.393</u>
Capital total	<u>301.027.255</u>	<u>302.284.801</u>
Ratio de apalancamiento	48%	48%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	7.111.061	-	9.255.610	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	29.133.161	-	30.208.702	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	173.707	-	183.715	-
Otras cuentas por cobrar	1.050.061	-	1.922.926	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>37.467.990</u>	<u>-</u>	<u>41.570.953</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	21.569.537	89.970.382	11.040.714	93.190.762
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	38.619.124	-	49.363.374	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.666.750	-	1.801.168	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>61.855.411</u>	<u>89.970.382</u>	<u>62.205.256</u>	<u>93.190.762</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- El valor en libros de los préstamos con entidades financieras locales son equivalentes a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2017 según el Banco Central del Ecuador 7.83% vs 7.25% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior devenga una tasa de interés de mercado.
- El valor de las obligaciones financieras devengan intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7.5% - 7.75% vs 8.07% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	18.030	33.443
Bancos (1)	7.093.031	9.222.167
	<u>7.111.061</u>	<u>9.255.610</u>

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

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	32.087.944	32.847.715
Provisión por deterioro (2)	(2.954.783)	(2.639.013)
	<u>29.133.161</u>	<u>30.208.702</u>

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

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>23.134.193</u>	<u>72%</u>	<u>22.711.295</u>	<u>69%</u>
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	3.903.293	12%	4.346.403	13%
31 a 90 días	954.558	3%	1.187.319	4%
91 a 360 días	486.923	2%	2.090.905	6%
Más de 360 días	3.608.977	11%	2.511.793	8%
	<u>8.953.751</u>	<u>28%</u>	<u>10.136.420</u>	<u>31%</u>
	<u>32.087.944</u>	<u>100%</u>	<u>32.847.715</u>	<u>100%</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.639.013	1.926.608
Incrementos	1.105.249	721.223
Utilizaciones	(789.479)	(8.818)
Saldo final	<u>2.954.783</u>	<u>2.639.013</u>

## 8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	13.893.952	12.244.576
Productos en proceso	809.902	1.303.888
Materia primas	8.592.241	10.628.635
Material de empaque	3.548.568	3.707.408
Repuestos y suministros	5.901.953	4.859.171
Inventario en tránsito	1.989.274	4.084.197
	<u>34.735.890</u>	<u>36.827.875</u>
Provisión por deterioro de inventarios (1)	<u>(270.670)</u>	<u>(232.866)</u>
	<u>34.465.220</u>	<u>36.595.009</u>

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

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	232.866	1.113.734
Incrementos	37.804	128.615
Utilizaciones	-	(1.009.483)
Saldo al 31 de diciembre	<u>270.670</u>	<u>232.866</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarías, herramientas y equipos	Equipos electrónicos y de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de fijo	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>									
Costo	12,738,305	17,628,715	69,906,690	6,091,917	17,252,413	2,650,541	20,999,698	52,573,905	199,852,184
Deterioro	-	(4,083,816)	(357,996)	-	(8,855,430)	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(32,150,920)	(32,150,920)	(4,511,671)	(8,855,430)	(1,258,478)	(5,131,000)	-	(55,991,315)
Valor en libros	12,738,305	13,544,899	37,397,774	1,580,246	8,396,983	1,402,063	15,868,698	52,573,905	143,502,873
<b>Movimiento 2016</b>									
Adiciones (1)	30,001	515,227	561,060	38,586	196,001	45,950	31,883	67,427,131	68,845,839
Transferencias	-	(261,907)	7,750,729	(617,556)	2,246,062	(180,296)	(47,241)	(8,889,791)	-
Ventas y bajas	-	(466,194)	(603,418)	(153,980)	(157,262)	(35,241)	-	(540,623)	(1,956,718)
Depreciación del año	-	(644,476)	(5,018,407)	(241,557)	(4,032,020)	(684,093)	(31,451)	-	(10,652,004)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	12,768,306	12,887,549	40,087,738	605,739	6,649,764	548,383	15,821,889	110,570,622	199,739,990
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	12,768,306	16,648,905	75,632,097	2,950,614	19,412,251	1,581,475	23,135,910	110,570,622	262,700,180
Deterioro	-	-	(357,996)	-	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(3,961,356)	(35,186,363)	(2,344,875)	(12,762,487)	(1,033,092)	(7,314,021)	-	(62,602,194)
Valor en libros	12,768,306	12,687,549	40,087,738	605,739	6,649,764	548,383	15,821,889	110,570,622	199,739,990
<b>Movimiento 2017</b>									
Adiciones (1)	-	-	848,862	-	-	7,708	-	14,544,286	15,400,856
Transferencias	-	58,938,836	50,615,582	521,214	632,402	343,071	6,921,119	(117,972,224)	-
Ventas y bajas	-	-	(165,146)	(133)	(53,401)	-	-	-	(218,680)
Reclasificaciones (2)	-	-	(2,260,869)	-	-	-	-	-	(2,260,869)
Depreciación del año	-	(1,031,473)	(6,304,352)	(586,714)	(1,669,401)	(137,524)	(2,510,106)	-	(12,239,570)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	12,768,306	70,594,912	82,821,815	540,106	5,559,364	761,638	20,232,902	7,142,684	200,421,727
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Costo	12,768,306	75,560,389	119,187,953	3,412,668	19,338,707	1,932,255	29,422,090	7,142,684	266,785,052
Deterioro	-	-	(357,996)	-	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(4,985,477)	(36,008,142)	(2,872,562)	(13,779,343)	(1,170,617)	(9,189,189)	-	(68,005,329)
Valor en libros	12,768,306	70,594,912	82,821,815	540,106	5,559,364	761,638	20,232,902	7,142,684	200,421,727

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a las adquisiciones por US\$13,033,737 (2016: US\$65,163,321) de maquinarias y equipos para la producción de lácteos, helados y manjar de la Planta Aurora que fue activada en su totalidad en junio del 2017. Durante el año se capitalizaron costos por intereses por US\$1,754,712 (2016: US\$2,448,478).
- (2) Corresponde a las transferencias realizadas a los rubros: i) activos no corrientes mantenidos para la venta por US\$1,919,189, y; ii) inventario por US\$341,680.

Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo ha entregado US\$88 millones (2016: US\$74 millones) de maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera.

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos intangibles con vida indefinida	52.248.301	52.248.301
Activos intangibles sujetos a amortización	<u>1.443.308</u>	<u>2.234.702</u>
	<u>53.691.609</u>	<u>54.483.003</u>

(a) *Activos intangibles con vida indefinida:*

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Marcas y otros derechos de propiedad intelectual (1)	46.197.235	46.197.235
Crédito mercantil (2)	<u>6.051.066</u>	<u>6.051.066</u>
	<u>52.248.301</u>	<u>52.248.301</u>

- (1) Corresponde al costo de marcas y otros derechos de propiedad intelectual recibidos como aportes efectuados por parte uno de sus accionistas en el año 2013 el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 7 de febrero del 2014.
- (2) Corresponde al crédito mercantil que surge de la adquisición de Heladosa S.A. (fusionada con Industrias Lácteas Toni S.A.) y de Cosedone C.A. (fusionada con Distribuidora Importadora Dipor S.A.), las cuales representan el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición.

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Heladosa S.A.</u>	<u>Cosedone C.A.</u>	<u>Total</u>
Contraprestación transferida	11.428.400	1.999.999	13.428.399
Valor razonable de activos netos	<u>(6.206.924)</u>	<u>(1.170.409)</u>	<u>(7.377.333)</u>
Crédito mercantil	<u>5.221.476</u>	<u>829.590</u>	<u>6.051.066</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se realizaron pruebas de deterioro sobre estos intangibles según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de flujos descontados de las respectivas unidades generadoras de efectivo las cuales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a:

	<u>Productos alimenticios</u>	<u>Distribución comercial</u>	<u>Total</u>
Marcas y otros derechos de propiedad intelectual	46.197.235	-	46.197.235
Crédito mercantil	<u>5.221.476</u>	<u>829.590</u>	<u>6.051.066</u>
	<u>51.418.711</u>	<u>829.590</u>	<u>52.248.301</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de flujos descontados a nivel de todo el ciclo de operación del Grupo (flujo de clientes externos). Las principales estimaciones incluyen un crecimiento en operaciones del 8.1% (2016: 7.18%) por los siguientes 5 años y en adelante un crecimiento en perpetuidad del 8.6% (2016: 8.1%). La tasa de descuento utilizada fue del 14.8%, determinada según el método del costo promedio ponderado del capital (WACC). En adición a esto, el Grupo efectuó un análisis de sensibilidad para identificar los posibles efectos con una variación +/- del 0.5% sobre los principales estimados, sin identificar impacto.

*(b) Activos intangibles sujetos a amortización:*

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.234.702	1.035.688
Adiciones	174.764	1.612.603
Amortización del año	<u>(966.158)</u>	<u>(413.589)</u>
Saldo final	<u>1.443.308</u>	<u>2.234.702</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa de interés	Garantía	2017		2016	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Préstamos y obligaciones financieras</u>						
International Finance Corporation (1)	Libor + 5.17%	Garantía específica	7.618.636	72.656.805	-	67.483.216
Banco de Guayaquil S.A.	7.23% - 7.25%	-	3.656.847	7.951.078	1.686.136	11.513.864
Banco Bolivariano C.A.	7% - 9.32%	-	3.434.443	2.570.833	7.710.301	4.421.368
Banco Citibank N.A.	9,33%	-	2.505.161	833.333	-	-
Banco Internacional S.A.	7% - 9.33%	-	3.529.863	5.750.000	250.000	8.750.000
Emisión de obligaciones (2)	7.5% - 7.75%	Garantía general	824.587	208.333	1.394.277	1.022.314
			<u>21.569.537</u>	<u>89.970.382</u>	<u>11.040.714</u>	<u>93.190.762</u>

(continúa página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	15.362.087
2019	27.962.169	21.880.021
2020	22.986.932	19.139.626
2021	16.400.353	12.269.676
2022	15.631.397	12.269.676
2023	6.989.531	12.269.676
	<u>89.970.382</u>	<u>93.190.762</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. (liquidada en el año 2015) como codeudores firmaron un acuerdo de préstamo con el International Finance Corporation (IFC). En dicho acuerdo se comprometió un crédito por US\$30,000,000 a favor de Industrias Lácteas Toni S.A., Adicionalmente, con fecha 9 de noviembre del 2015, se efectuó un nuevo acuerdo en el cual se comprometió un crédito adicional por US\$42,000,000 a favor del Grupo. Durante el 2017 el Grupo ha recibido aproximadamente US\$13,200,000 (2016: US\$28,000,000) de los préstamos mencionados. La fecha de pago del capital inicia a partir de diciembre del 2018 hasta diciembre del 2023, el préstamo está pactado con una tasa de interés anual Libor más 5.17%.

El contrato requiere que Holding Tonicorp S.A. mantenga ciertas condiciones como: i) índice de razón corriente no menor de 1.1; ii) índice de valor neto tangible (total de activos menos pasivos y activos intangibles) que no exceda 1.5; y iii) índice de deuda financiera a EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda el 2.2, durante el tiempo de vigencia del contrato. La Administración del Grupo informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por esta obligación. Ver garantías adicionales en Nota 9.

- (2) Emisión de obligaciones

Mediante resolución de la Junta General de Accionistas de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. del 28 de enero del 2013, se autorizó la emisión de obligaciones por US\$8,000,000 a un plazo máximo de 2,160 días. La emisión se realizó en tres series: i) serie A por US\$2,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1,440 días; ii) serie B por US\$3,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.75% y plazo de 1,800 días; y, iii) serie C por US\$2,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 2,160 días. La amortización de capital para las series A y B es semestral y el pago de intereses es trimestral; y para la serie C la amortización de capital y pago de interés es mensual. La emisión de obligaciones está amparada con garantía general, por lo que el monto máximo en

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

circulación, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen de Distribuidora Importadora DIPOR S.A. Para este efecto, no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración del Grupo informa que ha dado cumplimiento a los resguardos exigidos por las emisiones vigentes.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	24.442.034	32.341.141
Proveedores del exterior	7.957.853	15.027.244
Otras cuentas por pagar	6.219.237	1.994.989
	<u>38.619.124</u>	<u>49.363.374</u>

#### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por el Grupo; y ii) personal clave de la gerencia o administración:

##### (a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
JV Toni, S.L.	Accionista de la Matriz	Comercial	-	89.149
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	10.284	50.717
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	21.014	43.440
Arcador S.A.	Accionista común	Comercial	142.409	216
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	-	193
			<u>173.707</u>	<u>183.715</u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	1.578.936	1.619.986
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	2.922	110.581
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Comercial	49.280	50.128
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	35.612	20.473
			<u>1.666.750</u>	<u>1.801.168</u>

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Venta de inventario</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	104.785	145.655
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	9.029	35.416
Arcador S.A.	Accionista común	Comercial	-	560
Coca-Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	-	618
			<u>113.814</u>	<u>182.249</u>
<b>Compra de otros servicios</b>				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	295.041	536.647
Coca Cola de Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	341.954	309.607
The Coca Cola Company S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	53.620	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Servicios	2.633	167.098
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	-	25.379
			<u>693.248</u>	<u>1.038.731</u>
<b>Compra de inventario</b>				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	9.391.242	11.221.022
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Comercial	-	50.127
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	459.931	997.533
			<u>9.851.173</u>	<u>12.268.682</u>

#### (c) Remuneración personal clave de la gerencia

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	3.920.899	3.999.580
Beneficios a corto plazo	1.270.866	1.245.420
Beneficios a largo plazo	-	3.550
	<u>5.191.765</u>	<u>5.248.550</u>

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

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

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	5.036.623	6.619.291
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	(439.292)	(405.039)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(2.031.039)	(2.775.213)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta pagado	(645.101)	(803.666)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(882.629)	(1.126.171)
Otros menores	-	(292.413)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.038.562</u>	<u>1.216.789</u>

**14.2 Impuesto a la renta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	5.036.623	6.619.291
Impuesto a la renta diferido	(96.144)	31.810
	<u>4.940.479</u>	<u>6.651.101</u>

**14.3 Conciliación contable tributaria**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	11.005.920	22.510.258
Menos - Otras rentas exentas	(3.399.350)	(1.880.796)
Más - Gastos no deducibles	6.585.365	4.774.814
Base tributaria	<u>14.191.935</u>	<u>25.404.276</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	3.122.226	5.588.941
Exceso del anticipo mínimo sobre el Impuesto a la renta causado (1)	<u>1.914.397</u>	<u>1.030.350</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>5.036.623</u>	<u>6.619.291</u>

- (1) En el año 2017 el Impuesto a la renta de Industrias Lácteas Toni S.A. corresponde al anticipo mínimo, puesto que el valor del Impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo calculado. En el año 2016 el Impuesto a la renta de Distribuidora Importadora Dipor S.A. e Industrias

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Lácteas Toni S.A. corresponde al anticipo mínimo, puesto que el valor del Impuesto a la renta aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo calculado.

#### 14.4 Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2016	728.804
Cargo a resultados por impuestos diferidos	31.810
Otros menores	275.565
Al 31 de diciembre del 2016	1.036.179
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(96.144)
Al 31 de diciembre del 2017	940.035

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

	Por propiedades, planta y equipos	Por jubilación patronal	Por obsolescencia de inventarios	Otros menores	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	1.111.286	(270.316)	(101.748)	(10.418)	728.804
Débito/(crédito) a resultados por impuestos diferidos	62.918	-	-	(31.108)	31.810
Otros menores	-	270.316	25.246	(19.997)	275.565
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.174.204	-	(76.502)	(61.523)	1.036.179
Débito/(crédito) a resultados por impuestos diferidos	(182.936)	-	76.502	10.290	(96.144)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	991.268	-	-	(51.233)	940.035

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

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

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos	11.005.920	22.510.258
Impuesto a la tasa vigente 22%	2.421.302	4.952.257
Efecto fiscal de los gastos no deducibles / rentas exentas al calcular la ganancia fiscal:		
Más - Gastos no deducibles	1.448.781	811.512
Menos - Otras rentas exentas	(747.857)	-
Más/Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(85.477)
Más - Efecto de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	1.914.397	940.999
Compensación de diferencias temporales	(96.144)	31.810
Gasto por impuestos	4.940.479	6.651.101
Tasa efectiva	<u>45%</u>	<u>30%</u>

#### 14.5 Situación fiscal

##### (a) *Industrias Lácteas Toni S.A.*

El 10 de abril del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920120100102 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2007, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar por US\$656,482, más los respectivos intereses y recargos. El 12 de octubre del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso No. 2 en contra de la Resolución administrativa No. 109012012RREC021964 que puso fin al proceso de determinación. Mediante sentencia del 21 de octubre del 2015, la Tercera Sala del Tribunal de lo Contencioso Tributario declaró sin lugar la demanda presentada por Industrias Lácteas Toni S.A., por lo que se procedió a presentar un escrito con fecha 24 de noviembre del 2015 para interponer un recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia. El 18 de enero del 2017 se dictó sentencia al proceso 1775120150515 en el cual se determinó que Industrias Lácteas Toni S.A. proceda con el pago de la determinación incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor de aproximadamente US\$1.4 millones, los cuales fueron cancelados por Industrias Lácteas Toni S.A. en el mes de marzo del 2017.

El 10 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920150100065 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar por US\$326,410, más los respectivos intereses y recargos. El 12 de noviembre del 2013, Industrias Lácteas Toni S.A. presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil en contra de la Resolución administrativa No. 109012015RREC057621

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que puso fin al proceso de determinación. La demanda fue asignada con el número 09503-2012-0120 en la Tercera Sala del Tribunal de lo Contencioso Tributario. El proceso actualmente se encuentra en autos para dictar sentencia. A criterio de los asesores tributarios del Grupo el reclamo será resuelto de forma general en condiciones favorables para el Grupo.

El 11 de marzo del 2016, mediante orden de determinación No. DZ8-AGFDETC16-00000007 se notificó a la Administración el inicio del proceso de determinación tributaria por el Impuesto a la renta del año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados este proceso se mantiene en requerimientos de información para la inspección contable sin que se haya emitido acta alguna.

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

El 23 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$499,000, más los respectivos intereses a la entidad Distribuidora Geyoca S.A. (entidad absorbida por Distribuidora Importadora Dipor S.A. en años anteriores). El 20 de junio del 2012, Distribuidora Importadora Dipor S.A. presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas respondió el reclamo administrativo interpuesto por Distribuidora Importadora Dipor S.A. y resolvió aceptar parcialmente dicho reclamo y estableció la diferencia de Impuesto a la renta por pagar en US\$170,325. Por lo que el 3 de enero del 2013, Distribuidora Importadora Dipor S.A. presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación. En mayo del 2017 se dictó sentencia al proceso, en el cual se determinó que Distribuidora Importadora Dipor S.A. proceda con el pago de la determinación incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor aproximado de US\$300,000, los cuales fueron cancelados por Distribuidora Importadora Dipor S.A. en el mes de junio del 2017.

El 29 de julio del 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2012, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$393,093 más los respectivos intereses. El 26 de agosto del 2015, Distribuidora Importadora Dipor S.A. presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal del Servicio de Rentas Internas. El 15 febrero del 2016, el Servicio de Rentas Internas aceptó parcialmente el reclamo administrativo y modificó los resultados del acta de determinación del año 2012, estableciendo una diferencia de impuesto a pagar por US\$306,590 más los intereses y recargos respectivos. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso se encuentra en etapa de prueba en el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración del Grupo considera que el mencionado valor no es significativo tomando los estados financieros consolidados en su conjunto, por lo tanto, no ha registrado provisión alguna.

Con fecha 2 de diciembre del 2016 el Servicio de Rentas Internas notificó a Distribuidora Importadora Dipor S.A. mediante orden No. DZ8-AGFDETC16-00000038 el inicio del proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el mencionado proceso se encuentra en etapa inicial sin que se haya emitido informe alguno.

(c) *Plásticos Ecuatorianos S.A.*

Con fecha 21 de febrero del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a Plásticos Ecuatorianos S.A. mediante orden No. DZ8-ASODETC17-00000002 el inicio del proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados la mencionada determinación se encuentra en proceso, sin que se haya emitido el acta de determinación definitiva.

Los ejercicios fiscales 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades para las subsidiarias del Grupo. Los ejercicios fiscales 2014 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades para la Matriz.

#### 14.6 Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración del Grupo, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

## 15. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	960.640	1.781.712
Impuesto a la renta por recuperar	2.513.579	1.151.763
Retenciones en la fuente	47.535	-
Retenciones de IVA	310.756	566.318
Otros menores	-	383
	<u>3.832.510</u>	<u>3.500.176</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	3.245.849	3.346.099
Retenciones en la fuente	506.514	615.997
Retenciones de IVA	481.492	618.511
Otros impuestos	62.869	63.325
	<u>4.296.724</u>	<u>4.643.932</u>

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	3.952.307	5.607.227	4.164.325	3.935.685	8.116.632	9.542.912
Incrementos	2.465.423	3.952.307	19.203.707	21.850.437	21.669.130	25.802.744
Pagos	<u>(3.952.307)</u>	<u>(5.607.227)</u>	<u>(19.311.682)</u>	<u>(21.621.797)</u>	<u>(23.263.989)</u>	<u>(27.229.024)</u>
Saldo al final	<u>2.465.423</u>	<u>3.952.307</u>	<u>4.056.350</u>	<u>4.164.325</u>	<u>6.521.773</u>	<u>8.116.632</u>

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

**17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTE**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.91% - 4.02%	4,14%
Tasa de incremento salarial	1.50% - 2.50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.86% - 18.18%	13.18% - 13.28%

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

**HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	10.370.410	8.576.290	3.234.604	2.842.345	13.605.014	11.418.635
Costo por servicios	1.623.406	1.155.834	599.481	464.291	2.222.887	1.620.125
Costos por intereses	419.182	426.415	132.403	137.783	551.585	564.198
Pérdidas (ganancias) actuariales	(739.061)	1.740.813	(74.619)	329.469	(813.680)	2.070.282
Beneficios pagados	(326.988)	(487.109)	(492.843)	(530.282)	(819.831)	(1.017.391)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.078.513)	(678.595)	-	-	(1.078.513)	(678.595)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	-	(363.238)	-	(9.002)	-	(372.240)
	<u>10.268.436</u>	<u>10.370.410</u>	<u>3.399.026</u>	<u>3.234.604</u>	<u>13.667.462</u>	<u>13.605.014</u>

- (1) El Grupo durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio) reconociendo este efecto en resultados de años anteriores, pues su monto no fue significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios	1.623.406	1.155.834	599.481	464.291	2.222.887	1.620.125
Costos por intereses	419.182	426.415	132.403	137.783	551.585	564.198
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(847.808)	(678.595)	-	-	(847.808)	(678.595)
	<u>1.194.780</u>	<u>903.654</u>	<u>731.884</u>	<u>602.074</u>	<u>1.926.664</u>	<u>1.505.728</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas (ganancias) actuariales	(739.061)	1.740.813	(74.619)	329.469	(813.680)	2.070.282
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(230.705)	-	-	-	(230.705)	-
	<u>(969.766)</u>	<u>1.740.813</u>	<u>(74.619)</u>	<u>329.469</u>	<u>(1.044.385)</u>	<u>2.070.282</u>

**Análisis de sensibilidad**

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

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	253.758	66.370
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	0%	1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(313.225)	(81.412)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1%	0%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	669.211	175.128
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	7%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(613.563)	(161.057)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-6%
<b>Expectativa de vida</b>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(189.182)	114.157
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	-1%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	198.402	(109.679)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	1%	-3%

#### 18. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital de la Matriz es de US\$87,943,848. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

#### 19. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 87,943,848 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2017, la Matriz, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril del 2017 (2016: 20 de mayo del 2016), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$6,941,707 (2016: US\$18,470,022).

#### 20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 21. RESULTADOS ACUMULADOS

##### Resultados acumulados por adopción inicial de NIIF

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

##### Resultados acumulados

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

#### 22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	209.085.143	-	-	209.085.143
Remuneraciones y beneficios a empleados	15.998.674	31.786.225	12.873.940	60.658.839
Participación laboral	1.300.135	37.921	1.127.367	2.465.423
Publicidad	75.693	9.580.008	1.118.272	10.773.973
Impuestos y contribuciones	67.079	361.500	6.776.237	7.204.816
Depreciación y amortización	5.206.351	4.821.223	3.178.154	13.205.728
Mantenimiento y reparaciones	5.921.056	3.685.755	1.624.523	11.231.334
Honorarios profesionales	430.789	355.895	1.398.872	2.185.556
Servicios básicos	2.556.769	360.079	1.111.047	4.027.895
Servicios de seguridad	-	479.563	1.229.197	1.708.760
Seguros	37.932	2.594.200	749.702	3.381.834
Arrendos	909.425	1.127.354	148.273	2.185.052
Transporte	-	5.714.677	710.697	6.425.374
Combustible	1.616	4.452	397	6.465
Movilización y gastos de viaje	2.613.180	1.847.144	1.277.789	5.738.113
Otros costos y gastos	436.008	2.389.747	3.103.877	5.929.632
	<u>244.639.850</u>	<u>65.145.743</u>	<u>36.428.344</u>	<u>346.213.937</u>

(continúa página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	204.714.269	-	-	204.714.269
Remuneraciones y beneficios a empleados	14.883.287	30.983.964	15.776.123	61.643.374
Participación laboral	2.532.648	365.844	1.053.815	3.952.307
Publicidad	524.708	8.792.580	936.165	10.253.453
Impuestos y contribuciones	49.915	208.889	2.408.113	2.666.917
Depreciación y amortización	3.793.261	5.231.641	2.040.691	11.065.593
Mantenimiento y reparaciones	4.350.491	2.597.942	756.793	7.705.226
Honorarios profesionales	97.515	982.992	1.958.174	3.038.681
Servicios básicos	3.114.628	663.086	1.919.462	5.697.178
Servicios de seguridad	-	212.740	1.473.773	1.686.513
Seguros	239.059	971.586	529.461	1.740.106
Arriendos	555.584	1.362.186	838.535	2.756.307
Transporte	-	6.002.341	502.732	6.505.073
Combustible	363.332	11.460	9.443	384.235
Movilización y gastos de viaje	337.442	1.382.439	1.140.522	2.860.403
Servicios corporativos	-	-	17.868	17.868
Otros costos y gastos	1.924.283	2.632.554	5.201.208	9.758.045
	<u>237.480.422</u>	<u>62.402.248</u>	<u>36.562.878</u>	<u>336.445.548</u>

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados	<u>66.711</u>	<u>91.420</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(5.617.798)</u>	<u>(4.331.188)</u>
Gastos financieros varios	<u>(614.865)</u>	<u>(1.123.261)</u>
	<u>(6.232.663)</u>	<u>(5.454.449)</u>
	<u>(6.165.952)</u>	<u>(5.363.029)</u>

24. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

- (a) *Productos alimenticios*: incluye la producción de productos lácteos, helados, jugos, bebidas refrescantes.
- (b) *Plásticos y descartables*: incluye la producción y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Distribución comercial:* incluye la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados y no refrigerados, productos lácteos en general y artículos plásticos.

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

<u>2017</u>	<u>Productos alimenticios</u>	<u>Plásticos y descartables</u>	<u>Distribución comercial</u>	<u>Total</u>
Ingresos externos	839.817	9.091.828	354.436.462	364.368.107
Ingresos entre segmentos	<u>167.522.570</u>	<u>36.650.613</u>	<u>220.781</u>	<u>204.393.964</u>
Ingresos del segmento	<u>168.362.387</u>	<u>45.742.441</u>	<u>354.657.243</u>	<u>568.762.071</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	(2.417.389)	8.999.391	4.971.341	11.553.343
Ingresos financieros		174.269	403	174.672
Gastos financieros	(5.127.486)	(41.588)	(818.410)	(5.987.484)
Depreciación	(6.916.295)	(2.446.621)	(2.876.654)	(12.239.570)
Activos corrientes del segmento	58.615.787	24.157.964	51.827.694	134.601.445
Activos totales del segmento	260.994.215	48.864.323	75.181.712	385.040.250
Pasivos corrientes del segmento	52.290.835	13.177.918	62.469.990	127.938.743
Pasivos totales del segmento	148.416.891	15.935.698	68.490.154	232.842.743
<u>2016</u>	<u>Productos alimenticios</u>	<u>Plásticos y descartables</u>	<u>Distribución comercial</u>	<u>Total</u>
Ingresos externos	1.100.842	10.546.255	351.978.561	363.625.658
Ingresos entre segmentos	<u>167.974.679</u>	<u>35.690.902</u>	<u>1.087.941</u>	<u>204.753.522</u>
Ingresos del segmento	<u>169.075.521</u>	<u>46.237.157</u>	<u>353.066.502</u>	<u>568.379.180</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	9.040.271	9.854.372	3.502.113	22.396.756
Ingresos financieros	38.832	3.041	49.547	91.420
Gastos financieros	(3.706.689)	(568.109)	(1.183.196)	(5.457.994)
Depreciación	(5.004.702)	(2.421.689)	(3.225.613)	(10.652.004)
Activos corrientes del segmento	67.899.951	24.624.246	52.401.244	144.925.441
Activos totales del segmento	264.859.718	50.294.179	78.583.968	393.737.865
Pasivos corrientes del segmento	50.701.387	14.149.212	68.990.629	133.841.228
Pasivos totales del segmento	148.509.287	17.619.548	75.620.724	241.749.559

## HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos de actividades ordinarias:</u>		
Total de ingresos de los segmentos	568.762.071	568.379.180
Eliminación de ingresos entre segmentos	<u>(204.393.964)</u>	<u>(204.753.522)</u>
Ingreso consolidado de actividades ordinarias	<u>364.368.107</u>	<u>363.625.658</u>
<u>Utilidad antes de impuesto a la renta:</u>		
Total de utilidad antes del impuesto a la renta de los segmentos	11.553.343	22.396.756
Eliminación de utilidades entre segmentos	<u>(547.423)</u>	<u>113.502</u>
Utilidad consolidada antes del impuesto a la renta	<u>11.005.920</u>	<u>22.510.258</u>
<u>Total de activos:</u>		
Activos totales de los segmentos	385.040.250	393.737.865
Eliminación de saldos entre segmentos	<u>(50.437.378)</u>	<u>(53.578.908)</u>
Total activos consolidados	<u>334.602.872</u>	<u>340.158.957</u>
<u>Total de pasivos:</u>		
Pasivos totales de los segmentos	232.842.743	241.749.559
Eliminación de saldos entre segmentos	<u>(54.552.394)</u>	<u>(57.734.995)</u>
Total pasivos consolidados	<u>178.290.349</u>	<u>184.014.564</u>

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.