

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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. (fusionada el 31 de diciembre del 2015 con Cosedone C.A.), Industrias Lácteos Toni S.A. (fusionada el 31 de diciembre del 2015 con Helados 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". Se estima que este proyecto tendrá un costo total de aproximadamente US\$110 millones y estará concluido para el segundo trimestre 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.

Mediante actas de Junta General de Accionistas de las entidades Distribuidora Importadora DIPOR S.A. y Cosedone C.A., celebradas el 27 de febrero del 2015, se resuelve y autoriza la fusión por absorción de Cosedone C.A., por lo que mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005278, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, aprueba la fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatuto social celebrado entre Distribuidora Importadora DIPOR S.A. y Cosedone C.A.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre del 2015 se realiza la inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, mediante trámite número 1289830.

Cosedone C.A. fue constituida en Ecuador en diciembre de 2000, con el objeto de prestar servicios de transporte de carga pesada a nivel nacional. Era una subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., quién mantenía el 100% de su capital social.

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

(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.

Mediante actas de Junta General de Accionistas de las entidades Industrias Lácteas Toni S.A. y Heladosa S.A., celebradas el 8 de junio del 2015, se resuelve y autoriza la fusión por absorción de Heladosa S.A., por lo que mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0005278, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, aprueba la fusión por absorción, aumento de capital y reforma de estatuto social celebrado entre Industrias Lácteas Toni S.A. y Heladosa S.A. Posteriormente, con fecha 31 de diciembre del 2015 se realiza la inscripción en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, mediante trámite número 1295761.

Heladosa S.A. fue constituida en Ecuador en marzo de 1986, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de helados de crema y demás productos relacionados y derivados con la heladería, pastelería y agroindustria. Era una subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., quién mantenía el 100% de su capital social.

Industrias Lácteas Toni S.A. es una sociedad anónima registrada en Mercado de Valores donde emitió obligaciones.

(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.

Hasta el año 2015, Plásticos Ecuatorianos S.A. fue 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de dismantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Por otra parte el 29 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 14.6.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada, durante el 2016 ocasionó una disminución en las ventas del 3%; sin embargo, se espera que en el corto plazo se normalicen las operaciones.

1.3 Aprobación de estados financieros consolidados -

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 17 de marzo del 2017 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Cambio en política contable -

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), por lo cual, el Grupo, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros desde el 1 de enero del 2015 y al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldo registrado previamente al 1 de enero del 2015	6,916,058	2,143,010	9,059,068	28,012,030
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	2,097,461	663,685	2,761,146	(2,761,146)
Saldo reestablecido al 1 de enero del 2015	9,013,519	2,806,695	11,820,214	25,250,884
Saldo registrado previamente al 31 de diciembre del 2015	6,943,552	2,233,604	9,177,153	36,719,245
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero del 2015	2,097,461	663,685	2,761,146	(2,761,146)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(164,721)	(54,911)	(219,632)	519,664
Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2015	8,576,290	2,842,345	11,418,635	34,477,713

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.54% y 4.14%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de aproximadamente US\$519,000, que fue registrado contra resultados de años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.3 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 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.

2.4 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Información financiera por segmentos -

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

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.7 Activos y pasivo financieros -

2.7.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas 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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodo 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 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.

2.7.3 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 y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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 21 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 60 días.

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo cuenta con 121,767 (2015: 110,083) clientes en el canal tradicional y 730 (2015: 665) clientes en canal moderno.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Inventarios -

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

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al 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.

2.9 Propiedades, planta y equipos -

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, estos costos se encuentran capitalizados en la construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos la "Aurora".

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).

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016

(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 de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de 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)

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 4.14% (2015: 4.36%) 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 2016 (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 futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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 2016, 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 2016 (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 a partir de:
NIC 7	Emiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Emiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emiendas que clarifican aspectos referentes a las 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	Emiendas 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	Emiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Emiendas 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 35	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
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominadas o tasadas en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Deterioro de activos financieros

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

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

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

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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El Grupo, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2016 y 2015 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.

	2016 (1)	2015
AAA	955,702	206,503
AAA-	6,658,469	12,539,057
AA+	-	17,214
AA-	336,589	92,336
BBB-	-	12,599
BB	1,271,407	-
B-	-	1,094
	<u>9,222,167</u>	<u>12,868,803</u>

- (1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de junio del 2016.

- (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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
2016				
Préstamos y obligaciones financieras	15,590,172	22,519,819	60,971,466	26,599,125
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	48,658,514	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,801,168	-	-	-
	<u>67,149,854</u>	<u>22,519,819</u>	<u>60,971,466</u>	<u>26,599,125</u>
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
2015				
Préstamos y obligaciones financieras	24,390,306	7,801,122	25,923,715	25,610,823
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	35,752,781	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,462,327	-	-	-
	<u>62,605,414</u>	<u>7,801,122</u>	<u>25,923,715</u>	<u>25,610,823</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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos y obligaciones financieras	804,231,476	69,194,189
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49,373,374	35,504,986
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,801,168	2,462,327
	<u>855,396,018</u>	<u>107,161,406</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,255,610)</u>	<u>(11,529,581)</u>
Deuda neta	146,140,408	93,631,915
Total patrimonio neto	156,144,793	141,228,513
Capital total	<u>302,284,801</u>	<u>235,560,428</u>
Ratio de apalancamiento	48%	40%

El incremento en el ratio de apalancamiento surge por el préstamo recibido del International Finance Corporation (IFC) para la construcción de la planta de lácteos la "Aurora".

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	9,355,610	-	13,529,581	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	30,208,702	-	29,536,958	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	183,715	-	432,715	-
Otras cuentas por cobrar	1,922,926	-	1,559,347	-
Total activos financieros	41,570,953	-	45,058,601	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	11,040,714	93,190,762	21,485,811	47,708,378
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	49,363,374	-	35,504,980	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,801,168	-	2,462,327	-
Total pasivos financieros	62,305,256	93,190,762	59,453,118	47,708,378

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.
- 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 2016 según el Banco Central del Ecuador 8.10% vs 7.9% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior devenga una tasa de interés de mercado.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	33,443	660,778
Bancos (1)	<u>9,222,167</u>	<u>12,868,803</u>
	<u>9,255,610</u>	<u>13,529,581</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	32,847,715	31,463,566
Provisión por deterioro (2)	<u>(2,639,013)</u>	<u>(1,926,608)</u>
	<u>30,208,702</u>	<u>29,536,958</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>22,711,295</u>	<u>69%</u>	<u>22,908,491</u>	<u>73%</u>
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	4,346,403	13%	4,958,958	16%
31 a 90 días	1,187,319	4%	808,922	3%
91 a 360 días	2,090,905	6%	1,073,819	3%
Más de 360 días	<u>2,511,793</u>	<u>8%</u>	<u>1,713,376</u>	<u>5%</u>
	<u>10,136,420</u>	<u>31%</u>	<u>8,555,075</u>	<u>27%</u>
	<u>32,847,715</u>	<u>100%</u>	<u>31,463,566</u>	<u>100%</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Saldo inicial	1,926,608	2,026,985
Incrementos	721,223	127,997
Utilizaciones	(8,818)	(228,374)
Saldo final	<u>2,639,013</u>	<u>1,926,608</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Productos terminados	12,244,576	13,919,621
Productos en proceso	1,103,888	538,934
Materia primas	10,628,635	9,104,626
Material de empaque	3,707,408	2,731,187
Repuestos y suministros	4,859,171	4,862,057
En tránsito	<u>4,084,197</u>	<u>2,859,804</u>
	36,827,875	34,016,229
Provisión por deterioro de inventarios (1)	<u>(2,12,866)</u>	<u>(1,113,734)</u>
	<u>36,505,009</u>	<u>32,902,495</u>

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

	2016	2015
Saldo inicial	1,113,734	2,586,014
Incrementos	128,615	53,001
Utilizaciones	<u>(1,009,483)</u>	<u>(1,525,281)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>232,866</u>	<u>1,113,734</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarías, herramientas y equipos	Equipos electrónicos y de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de fteo	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo histórico	12,903,008	16,032,505	57,668,045	5,538,413	15,357,144	2,531,701	13,549,770	42,636,110	140,348,690
Depreciación acumulada	-	(5,327,084)	(20,717,061)	(1,352,940)	(6,725,718)	(904,977)	(5,127,525)	-	(357,996)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	12,903,008	10,705,421	36,950,984	4,185,473	8,631,426	1,626,724	8,422,245	42,636,110	109,770,345
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	390,390	6,017,537	766,619	2,507,268	104,496	-	42,887,803	52,653,413
Transferencias	-	1,215,819	2,616,858	-	66,935	-	8,967,784	(11,867,416)	-
Ventas y bajas	(154,703)	(205,028)	(2,798,198)	(13,600)	(790,193)	(9,683)	(34,478)	(104,592)	(4,210,715)
Depreciación del año	-	(632,703)	(5,021,471)	(886,240)	(2,018,673)	(230,004)	(1,486,803)	-	(10,213,200)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	12,738,305	11,544,599	37,337,774	4,589,246	8,386,983	1,402,053	15,868,698	52,573,905	143,502,873
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo histórico	12,738,305	17,628,715	69,006,920	6,091,917	17,252,413	2,660,541	20,999,698	52,573,905	199,852,184
Depreciación acumulada	-	(4,083,816)	(37,999,996)	(1,411,671)	(8,855,430)	(1,258,478)	(5,131,000)	-	(357,996)
Valor en libros	12,738,305	13,544,899	37,337,774	4,680,246	8,396,983	1,402,063	15,868,698	52,573,905	143,502,873
Movimiento 2016									
Adiciones (1)	30,001	515,227	5,61,000	38,586	196,001	45,950	31,893	67,477,131	68,845,839
Transferencias	-	(261,907)	7,750,799	(617,556)	2,246,062	(80,296)	(47,241)	(8,869,791)	-
Ventas y bajas	-	(666,194)	(803,418)	(153,080)	(157,262)	(35,241)	-	(540,652)	(1,956,718)
Depreciación del año	-	(644,476)	(6,018,467)	(241,557)	(4,673,050)	(684,003)	(31,431)	-	(10,652,004)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	12,768,306	12,687,519	40,687,796	605,719	6,849,764	548,383	15,831,860	110,570,622	169,770,000
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo histórico	12,768,306	16,648,905	75,652,096	2,950,614	19,412,283	1,581,476	23,335,910	110,570,622	262,700,180
Depreciación acumulada	-	(1,961,386)	(37,999,996)	(1,344,895)	(12,562,487)	(1,033,093)	(7,504,050)	-	(357,996)
Valor en libros	12,768,306	14,687,519	40,687,796	1,605,719	6,849,764	548,383	15,831,860	110,570,622	169,770,000

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a las adquisiciones y construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos y helados en la ciudad de Guayaquil, llamada la "Aurora". Se estima que este proyecto tendrá un costo total de aproximadamente US\$110 millones y que se concluirá en su totalidad durante el segundo trimestre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo ha entregado US\$74 millones (2015: US\$48 millones) de maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Activos intangibles con vida indefinida	52,248,301	52,248,301
Activos intangibles sujetos a amortización	2,234,702	1,035,688
	<u>54,483,003</u>	<u>53,283,989</u>

(a) Activos intangibles con vida indefinida:

Composición:

	2016	2015
Marcas y otros derechos de propiedad intelectual (1)	46,197,235	46,197,235
Crédito mercantil (2)	6,051,066	6,051,066
Saldo al 31 de diciembre	<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.

	Heladosa S.A.	Cosedone C.A.	Total
Contraprestación transferida	13,428,400	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>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 corresponden a:

	Productos alimenticios	Distribución comercial	Total
Marcas y otros derechos de propiedad intelectual	46,197,235	-	46,197,235
Crédito mercantil	5,221,476	829,590	6,051,066
	<u>51,418,711</u>	<u>829,590</u>	<u>52,248,301</u>

Las principales estimaciones incluyen un crecimiento en operaciones a partir del año 2018 y por los siguientes 10 años del 7.18% (2015: 7.91%) y en adelante un crecimiento en perpetuidad del 3%, consistentes con los presupuestos y desarrollo del mercado. La tasa de descuento utilizada fue del 14.8% (2015: 13.69%) determinada según el método del costo promedio ponderado del capital (WACC).

(b) Activos intangibles sujetos a amortización:

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

	2016	2015
Saldo inicial	1,035,688	465,269
Adiciones	1,612,603	903,846
Amortización del año	<u>(413,589)</u>	<u>(333,427)</u>
Saldo final	<u>2,234,702</u>	<u>1,035,688</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Garantía	2016		2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos y obligaciones financieras	Tasa de interés				
International Finance Corporation (1)	Libor + 4.85%	-	67,483,216	-	41,822,868
Banco de Guayaquil S.A.	7.23% - 7.25%	1,686,136	11,513,864	8,696,910	1,594,353
Banco Bolivariano C.A.	7% - 9.32%	7,710,304	4,421,368	7,436,582	1,283,334
Banco Citibank N.A.	9.33%	-	-	2,169,683	-
Banco Internacional S.A.	7% - 9.33%	250,000	8,750,000	1,250,513	-
Emisión de obligaciones (2)	7.5% - 7.75%	1,394,277	1,022,314	1,934,123	3,007,823
		11,040,714	93,190,762	21,483,811	47,708,378

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Años	2016	2015
2017	-	4,632,011
2018	15,362,087	4,182,532
2019	21,880,021	7,778,767
2020	19,139,626	7,778,767
2021	12,269,676	7,778,767
2022	12,269,676	7,778,767
2023	12,269,676	7,778,767
	<u>93,190,702</u>	<u>47,798,178</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. (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 2016 el Grupo ha recibido aproximadamente US\$28,000,000 (2015: US\$42,000,000) 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 4.85%.

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 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Proveedores locales	32,343,141	28,422,069
Proveedores del exterior	15,027,244	4,956,011
Otras cuentas por pagar	1,094,989	2,126,700
	<u>48,465,374</u>	<u>35,504,780</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía; y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Cuentas por cobrar				
IV Toni, S.L.	Accionista de la Compañía	Comercial	89,139	-
Ayca Ecuador, S.A. (Socunsa Ecuador)	Accionista común	Comercial	50,717	403,599
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecna)	Accionista común	Comercial	43,440	29,115
Arcazor S.A.	Accionista común	Comercial	215	-
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	193	-
			<u>183,705</u>	<u>432,715</u>
Cuentas por pagar				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecna)	Accionista común	Comercial	1,010,986	2,194,049
Ayca Ecuador, S.A. (Socunsa Ecuador)	Accionista común	Comercial	110,581	258,287
Beidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Comercial	50,128	-
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	20,473	-
			<u>1,292,168</u>	<u>2,452,337</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) Transacciones -

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Venta de inventario				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inaleesa)	Accionista común	Comercial	145,055	16,588
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	35,416	115,681
Arca Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	560	-
Coca-Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	608	-
			<u>187,639</u>	<u>132,269</u>
Compra de otros servicios				
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	536,647	-
Coca-Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	309,607	305,327
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inaleesa)	Accionista común	Servicios	167,098	-
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	95,479	-
			<u>1,008,831</u>	<u>305,327</u>
Compra de inventario				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inaleesa)	Accionista común	Comercial	11,231,022	8,034,516
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Comercial	50,127	-
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	997,511	651,157
			<u>12,278,660</u>	<u>8,685,673</u>

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia -

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

	2016	2015
Sueldos y salarios	3,999,580	3,642,791
Beneficios a corto plazo	1,245,420	1,422,655
Beneficios a largo plazo	3,550	115,733
	<u>5,248,550</u>	<u>5,181,179</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	6,619,291	8,864,799
Menos:		
Crédito tributario de años anteriores	(405,039)	(445,943)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(2,775,213)	(3,574,779)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta pagado	(803,666)	(628,581)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(1,126,171)	(969,384)
Otros menores	(292,413)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,216,789</u>	<u>3,246,110</u>

14.2 Impuesto a la renta -

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

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	6,619,291	8,864,799
Impuesto a la renta diferido	<u>31,810</u>	<u>129,408</u>
	<u>6,651,101</u>	<u>8,994,207</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.3 Conciliación contable tributaria-

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

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	22,510,258	31,516,420
Menos - Otras rentas exentas	(1,880,796)	(1,458,143)
Más - Gastos no deducibles	4,774,814	3,526,748
Más - Otros menores	-	300,279
Base tributaria	25,404,276	33,885,304
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	5,588,941	7,454,767
Exceso del anticipo mínimo sobre el Impuesto a la renta causado (1)	1,030,350	1,410,032
Impuesto a la renta definitivo	6,619,291	8,864,799

- (1) El Impuesto a la renta de Distribuidora Importadora Dipor S.A. e 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.

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 2015	590,396
Cargo a resultados por impuestos diferidos	129,408
Al 31 de diciembre del 2015	728,804
Cargo a resultados por impuestos diferidos	31,810
Otros menores (1)	275,565
Al 31 de diciembre del 2016	1,036,179

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por propiedades, planta y equipos	Por jubilación patronal	Por diferencia de inventarios	Otros menores	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1,291,073	(579,276)	(588)	(112,113)	599,096
Debita/(crédito) a resultados por impuestos diferidos	(180,017)	208,060	(101,230)	101,695	128,408
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,111,056	(270,316)	(101,748)	(10,418)	728,504
Debita/(crédito) a resultados por impuestos diferidos (Otros menores (1))	62,918	-	-	(31,108)	31,810
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,174,214	-	(25,245)	(41,526)	1,097,443

- (1) Corresponde principalmente a la baja del impuesto a la renta diferido activo por jubilación patronal por US\$270,316, el cual el Grupo estima que no podrá ser recuperado y que fue registrado contra resultados de años anteriores pues su monto no es significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	22,510,258	31,516,420
Impuesto a la tasa vigente 22%	4,952,257	6,933,612
Efecto fiscal de los gastos no deducibles / rentas exentas al calcular la ganancia fiscal:		
Más - Gastos no deducibles	811,512	775,885
Menos - Otras rentas exentas	-	(320,791)
Más/Menos - Otras partidas conciliatorias	(85,477)	66,061
Más - Efecto de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	940,999	1,410,032
Compensación de diferencias temporales	31,810	129,408
Gasto por impuestos	6,651,101	8,994,207
Tasa efectiva	30%	29%

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\$655,482, 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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resolución administrativa No. 109012012RRECo21964 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 determina que Industrias Lácteas Toni S.A. deberá proceder con el pago de la determinación incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor aproximado de US\$1.4 millones, los cuales serán cancelados por los anteriores accionistas del Grupo haciendo uso de ciertas cláusulas contractuales incluidas en el contrato de adquisición de las acciones del Grupo.

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. 109012015RRECo57621 que puso fin al proceso de determinación. La demanda fue signada con el número 09503-2012-0120 en la Tercera Sala del Tribunal de lo Contencioso Tributario, el cual se encuentra actualmente en proceso de emitir sentencia. A criterio de la Administración del Grupo, el reclamo será resuelto de forma general en condiciones favorables para el Grupo.

(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. Dicho tribunal se encuentra en proceso de emitir sentencia.

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\$306,773 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración del Grupo considera que los mencionados valores no son significativos tomando los estados financieros consolidados en su conjunto, por lo tanto no ha registrado provisión alguna.

(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-ASODETC17-000000002 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.

Los ejercicios fiscales 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades para las entidades del Grupo.

14.6 Otros asuntos – reformas tributarias –

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración del Grupo realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$2 millones, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones del Grupo.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre -

	2016	2015
<i>Por recuperar</i>		
Crédito tributario IVA	1,784,712	1,251,742
Impuesto a la renta por recuperar	1,151,763	-
Retenciones en la fuente	-	(174,137)
Retenciones de IVA	566,318	-
Otros menores	383	-
	<u>3,503,176</u>	<u>1,077,605</u>
<i>Por pagar</i>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,346,099	2,745,145
Retenciones en la fuente	615,997	1,151,413
Impuesto a la salida de divisas	-	67,211
Retenciones de IVA	618,511	-
Otros impuestos	151,225	36,409
	<u>4,741,832</u>	<u>4,000,268</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	5,607,227	5,388,219	3,935,685	3,802,003	9,542,912	9,190,222
Incrementos	1,952,307	5,607,227	21,850,417	21,498,185	25,802,744	26,805,412
Pagos	(5,607,227)	(5,388,219)	(21,501,797)	(21,064,503)	(27,229,024)	(26,452,722)
Saldo al final	<u>1,952,307</u>	<u>5,607,227</u>	<u>4,164,325</u>	<u>3,935,685</u>	<u>8,116,632</u>	<u>9,542,912</u>

(1) Ver Nota 14.

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	10,370,410	8,576,291	9,013,519
Desahucio	3,234,604	2,842,345	2,806,695
	<u>13,605,014</u>	<u>11,418,635</u>	<u>11,820,214</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	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)	13.18% - 13.28%	11.99% - 20.69%

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (1)	8,576,290	9,013,519	2,842,345	2,806,695	11,418,635	11,820,214
Costo por servicios	1,155,834	1,181,773	464,291	687,377	1,620,125	1,869,150
Costos por intereses	426,415	443,987	137,783	136,831	564,198	580,818
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,740,813	(324,154)	329,469	(266,307)	2,070,282	(590,461)
Beneficios pagados	(487,109)	(690,776)	(530,282)	(464,191)	(1,017,391)	(1,154,967)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(678,595)	(583,336)	-	(3,119)	(678,595)	(586,455)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (2)	(363,238)	(464,723)	(9,002)	(51,941)	(372,240)	(519,664)
	<u>10,370,410</u>	<u>8,576,290</u>	<u>3,234,604</u>	<u>2,842,345</u>	<u>13,605,014</u>	<u>11,418,635</u>

(1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) 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 es significativo considerando los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios	1,155,834	1,381,773	464,391	687,372	1,620,125	1,869,130
Costos por intereses	430,415	441,987	137,283	136,833	564,198	580,818
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(678,995)	(583,316)	-	(3,193)	(678,995)	(586,495)
	<u>907,254</u>	<u>1,040,444</u>	<u>602,674</u>	<u>720,912</u>	<u>1,509,928</u>	<u>1,863,453</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdida/ (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	<u>1,740,843</u>	<u>(324,154)</u>	<u>320,460</u>	<u>(266,307)</u>	<u>2,070,282</u>	<u>(590,461)</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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	986,471	320,675
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(896,308)	(290,971)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-	-
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	992,874	322,757
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(909,760)	(285,401)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-9%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	297,523	95,495
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(300,392)	(96,416)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2016 el capital de la Matriz es de US\$87,943,848 (2015: US\$69,253,350). 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

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2016 comprende 87,943,848 (2015: 69,253,350) acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

20. 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016:	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	204,714,269	-	-	204,714,269
Remuneraciones y beneficios a empleados	14,883,287	31,983,964	15,776,123	61,643,374
Participación laboral	2,532,648	385,844	1,035,185	3,953,677
Publicidad	544,708	8,792,580	935,165	10,272,453
Impuestos y contribuciones	49,915	268,889	2,498,113	2,666,917
Depreciación y amortización	3,793,264	5,221,641	2,143,691	11,065,596
Mantenimiento y reparaciones	4,350,494	2,597,942	758,793	7,707,229
Honorarios profesionales	97,535	982,992	1,058,174	3,038,691
Servicios básicos	3,114,628	663,088	1,919,462	5,697,178
Servicios de seguridad	-	212,740	1,473,773	1,686,513
Seguros	296,059	971,596	589,481	1,740,136
Arrendos	555,584	1,382,888	838,535	2,756,397
Transporte	-	6,002,341	502,752	6,505,073
Combustible	383,132	11,480	9,443	394,655
Mobilización y gastos de viaje	337,442	1,382,439	1,499,522	2,899,403
Servicios corporativos	-	-	17,868	17,868
Otros costos y gastos	1,024,284	2,632,554	5,201,218	8,758,045
	<u>277,480,422</u>	<u>62,402,248</u>	<u>30,562,878</u>	<u>368,445,548</u>

2015:	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	203,471,268	-	-	203,471,268
Remuneraciones y beneficios a empleados	17,728,576	29,808,716	15,535,687	63,002,979
Participación Laboral	1,410,779	499,422	1,669,193	3,509,394
Publicidad	-	9,659,006	12,045	9,701,101
Impuestos y contribuciones	36,510	1,186,657	5,246,327	6,469,494
Depreciación y amortización	4,774,110	4,744,544	1,027,973	10,546,627
Mantenimiento y reparaciones	5,654,906	2,012,843	1,011,163	8,668,912
Honorarios profesionales	27,120	266,296	3,234,845	3,498,261
Servicios básicos	4,081,237	334,871	1,084,072	5,500,180
Servicios de seguridad	-	137,495	1,344,667	1,482,162
Seguros	552,194	137,742	285,171	975,107
Arrendos	1,151,287	1,866,441	2,137,008	5,154,736
Transporte	289,299	2,577,280	26,303	3,092,882
Combustible	650,063	1,290	62,312	651,965
Mobilización y gastos de viaje	359,471	1,353,600	588,268	2,301,339
Servicios corporativos	-	-	9,398	9,398
Otros costos y gastos	1,384,174	31,070,859	2,749,020	34,194,053
	<u>240,815,864</u>	<u>57,159,262</u>	<u>30,221,281</u>	<u>328,216,397</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016	2015
Intereses ganados	(91,420)	(67,877)
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	4,331,188	2,384,960
Gastos financieros varios	1,123,261	913,564
	<u>3,454,449</u>	<u>3,298,524</u>
	<u>3,363,029</u>	<u>3,230,647</u>

23. 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.
- (c) *Distribución comercial:* incluye la distribución e importación de productos alimenticios refrigerados y no refrigerados, productos lácteos en general y artículos plásticos.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2016:	Productos alimenticios	Plásticos y descartables	Distribución comercial	Total
Ingresos externos	1,100,842	10,546,255	351,978,561	363,625,658
Ingresos entre segmentos	167,974,679	35,690,982	1,087,641	204,753,522
Ingresos del segmento	109,175,521	46,237,157	353,066,202	508,479,180
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,040,271	9,854,372	3,502,113	22,396,756
Ingresos financieros	18,832	3,041	40,547	62,420
Gastos financieros	(1,706,689)	(568,109)	(1,181,096)	(3,455,994)
Depreciación	(5,004,702)	(2,421,689)	(3,225,611)	(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	50,711,387	14,149,212	68,990,629	133,851,228
Pasivos totales del segmento	148,509,287	17,649,548	75,620,724	241,779,559
2015:	Productos alimenticios	Plásticos y descartables	Distribución comercial	Total
Ingresos externos	20,337,652	12,989,884	341,577,435	374,904,971
Ingresos entre segmentos	175,186,416	36,187,059	1,109,413	212,572,888
Ingresos del segmento	195,524,068	49,176,943	342,776,848	587,477,859
Utilidad antes del impuesto a la renta	18,819,273	9,072,651	3,723,103	31,615,027
Ingresos financieros	86,443	27,836	72,639	186,918
Gastos financieros	(1,540,104)	(644,504)	(1,232,957)	(3,417,565)
Depreciación	(4,546,352)	(2,413,379)	(3,251,469)	(10,211,200)
Activos corrientes del segmento	69,630,411	22,649,156	47,736,888	140,016,455
Activos totales del segmento	207,137,355	49,476,448	75,081,124	331,694,927
Pasivos corrientes del segmento	96,827,228	18,115,057	72,562,565	187,504,850
Pasivos totales del segmento (Reestructurados *)	101,959,421	17,740,588	71,452,971	191,152,980

(*) Ver Nota 2.2.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
<u>Ingresos de actividades ordinarias:</u>		
Total de ingresos de los segmentos	568,379,180	587,477,859
Eliminación de ingresos entre segmentos	(204,753,522)	(212,572,888)
Ingreso consolidado de actividades ordinarias	<u>363,625,658</u>	<u>374,904,971</u>
<u>Utilidad antes de impuesto a la renta:</u>		
Total de utilidad antes del impuesto a la renta de los segmentos	22,396,756	31,615,227
Eliminación de utilidades entre segmentos	113,502	(98,807)
Utilidad consolidada antes del impuesto a la renta	<u>22,510,258</u>	<u>31,516,420</u>
<u>Total de activos:</u>		
Activos totales de los segmentos	393,737,865	331,694,937
Eliminación de saldos entre segmentos	(53,578,908)	(53,388,705)
Total activos consolidados	<u>340,158,957</u>	<u>278,306,232</u>
<u>Total de pasivos:</u>		(Reestructurados *)
Pasivos totales de los segmentos	241,749,559	191,152,980
Eliminación de saldos entre segmentos	(57,734,995)	(54,775,271)
Total pasivos consolidados	<u>184,014,564</u>	<u>136,377,709</u>

(*) Ver Nota 2.2.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.