

HOLDING TONICORP S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Activo                              | Referencia<br>a Nota | 2018        | 2017        | Pasivo y patrimonio               | 2018        | 2017        |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE                    |                      |             |             | PASIVO CORRIENTE                  |             |             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo |                      | 20.986      | 50.821      | Cuentas por pagar a proveedores   | 16.388      | 23.614      |
| Otras cuentas por cobrar            |                      | 255.632     | 255.632     | Otros impuestos por pagar         | 184         | 76          |
| Total activos corrientes            |                      | 276.618     | 306.453     | Total del pasivo corriente        | 16.572      | 23.690      |
| ACTIVO NO CORRIENTE                 |                      |             |             | PATRIMONIO (según estado adjunto) |             |             |
| Inversiones en subsidiarias         | 6                    | 156.485.669 | 156.070.215 |                                   | 156.745.715 | 156.352.978 |
| Total del activo                    |                      | 156.762.287 | 156.376.668 | Total del pasivo y patrimonio     | 156.762.287 | 156.376.668 |

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

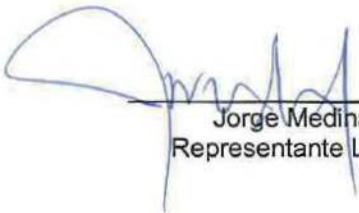
  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                 | Referencia<br>a Notas | 2018      | 2017      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|
| Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias<br>al valor de participación  | 6                     | 6.142.955 | 6.160.917 |
| Gastos de administración                                                        |                       | (207.804) | (101.718) |
| Otros ingresos, neto                                                            |                       | -         | (18)      |
| Utilidad operacional                                                            |                       | 5.935.151 | 6.059.181 |
| Ingresos financieros, neto                                                      |                       | 5.087     | 6.260     |
| Utilidad neta del año                                                           |                       | 5.940.238 | 6.065.441 |
| Otros resultados integrales                                                     |                       |           |           |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente<br>al resultado del ejercicio: |                       |           |           |
| Ganancias (pérdidas) actuariales en subsidiarias                                | 6                     | (394.205) | 1.044.385 |
| Resultado integral del año                                                      |                       | 5.546.033 | 7.109.826 |
| Utilidad básica y diluida por acción                                            | 8                     | 0,07      | 0,07      |

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

  
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

  
Leonardo Beckmann  
Contador

HOLDING TONICORP S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                 | Capital    | Aportes para futuras<br>capitalizaciones | Resultados acumulados          |             | Total       |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|--------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                 |            |                                          | Por aplicación<br>Inicial NIIF | Resultados  |             |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016                              | 87.943.848 | 38.197.430                               | (1.678.262)                    | 31.721.843  | 156.184.859 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 21 de abril del 2017: |            |                                          |                                |             |             |
| Dividendos declarados                                           |            |                                          |                                | (6.941.707) | (6.941.707) |
| Utilidad neta del año                                           |            |                                          |                                | 6.065.441   | 6.065.441   |
| Otros resultados integrales                                     |            |                                          |                                | 1.044.385   | 1.044.385   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017                              | 87.943.848 | 38.197.430                               | (1.678.262)                    | 31.889.962  | 156.352.978 |
| Resolución de la Junta de Accionistas del 12 de abril del 2018: |            |                                          |                                |             |             |
| Dividendos declarados                                           |            |                                          |                                | (5.153.296) | (5.153.296) |
| Utilidad neta del año                                           |            |                                          |                                | 5.940.238   | 5.940.238   |
| Otros resultados integrales                                     |            |                                          |                                | (394.205)   | (394.205)   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018                              | 87.943.848 | 38.197.430                               | (1.678.262)                    | 32.282.699  | 156.745.715 |

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal

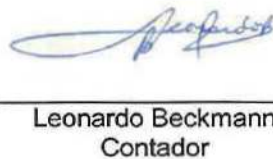
  
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.****ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                     | Referencia<br>a Notas | 2018        | 2017        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                           |                       |             |             |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                               |                       | 5.940.238   | 6.065.441   |
| Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |                       |             |             |
| Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación         | 6                     | (6.142.955) | (6.160.917) |
|                                                                                     |                       | (202.717)   | (95.476)    |
| Cambios en activos y pasivos:                                                       |                       |             |             |
| Otras cuentas por cobrar                                                            |                       | -           | (130.000)   |
| Cuentas por pagar a proveedores                                                     |                       | (7.226)     | 5.283       |
| Otros impuestos por pagar                                                           |                       | 108         | 19          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación                             |                       | (209.835)   | (220.174)   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                           |                       |             |             |
| Dividendos recibidos por inversiones en subsidiarias                                | 6                     | 5.333.296   | 7.121.708   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión                             |                       | 5.333.296   | 7.121.708   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                     |                       |             |             |
| Pago de dividendos                                                                  | 9                     | (5.153.296) | (6.941.707) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento                        |                       | (5.153.296) | (6.941.707) |
| Disminución neta de efectivo                                                        |                       | (29.835)    | (40.173)    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año                            |                       | 50.821      | 90.994      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                                |                       | 20.986      | 50.821      |

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

  
Jorge Medina  
Representante Legal  
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero  
Leonardo Beckmann  
Contador

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

### **1.1 Constitución y operaciones**

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

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

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

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

### **1.2 Situación económica del país**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tendrá impactos importantes en sus estados financieros separados.

### **1.3 Aprobación de estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero el 28 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

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

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

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

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

La Compañía ha aplicado la siguiente norma y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables, ni realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u>     | <u>Tema</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <u>Aplicación obligatoria<br/>para ejercicios<br/>iniciados a partir de:</u> |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.                        | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIIF 9           | Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIIF 16          | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 12           | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio                                                                                                  | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 19           | Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 23           | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 28           | Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1 de enero del 2019                                                          |
| CINIIF 23        | Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 de enero del 2019                                                          |
| NIC 1 y NIC 8    | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 de enero del 2020                                                          |
| NIIF 3           | Enmienda. Definición de un negocio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 de enero del 2020                                                          |
| NIIF 17          | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1 de enero del 2021                                                          |

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

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

### 2.4 Información financiera por segmentos

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

**HOLDING TONICORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprenden a depósitos a la vista en bancos.

**2.6 Activos y pasivo financieros**

**2.6.1 Clasificación**

Como se describe en la Nota 2.2 a partir el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

**2.6.2 Medición:**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda:

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda en sus estados financieros separados:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros gastos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en "Otros gastos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, neto" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros gastos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros gastos, neto" en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

#### 2.6.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.6.4 Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía no ha tenido la necesidad de registrar pérdidas por deterioro de sus instrumentos financieros.

#### **2.7 Pasivos financieros**

##### **2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar a proveedores". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### **Cuentas por pagar a proveedores**

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 Inversiones en subsidiarias**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han registrado pérdidas por deterioro del crédito mercantil por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

#### **2.9 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

Durante el 2018 y 2017 la Compañía no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que, según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de Impuesto a la renta a aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

#### **2.10 Distribución de dividendos**

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

#### **2.11 Adopción nuevas normas NIIF 9**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

**HOLDING TONICORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5.1 a los estados financieros separados.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

- (a) El deterioro de los activos financieros, los cuales se evalúan con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.4.
- (b) El análisis de deterioro del crédito mercantil dentro de las inversiones en subsidiarias, las cuales se evalúan de acuerdo a los lineamientos establecidos en la Nota 2.8.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgos financieros**

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

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

#### *(a) Riesgo de crédito*

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes para los años 2018 y 2017 es de AAA-.

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

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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

| <u>2018</u>                     | <u>Menos de 1 año</u> |
|---------------------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 16.388                |
| <u>2017</u>                     | <u>Menos de 1 año</u> |
| Cuentas por pagar a proveedores | 23.614                |

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Durante el 2018 y 2017, la Compañía no ha requerido de financiamiento para sus operaciones.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

|                                                 | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Activos financieros medidos al costo            |                |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 20.986         | 50.821         |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |                |                |
| Otras cuentas por cobrar                        | 255.632        | 255.632        |
| Total activos financieros                       | <u>276.618</u> | <u>306.453</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |                |                |
| Cuentas por pagar a proveedores                 | 16.388         | 23.614         |
| Total pasivos financieros                       | <u>16.388</u>  | <u>23.614</u>  |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

(21)

## HOLDING TONICORP S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

|                                      |                                           | 2018                   |                       |                                | 2017                   |                       |                                |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
|                                      | Porcentaje de participación en el capital | Valor de participación | Crédito mercantil (2) | Valor de inversión en acciones | Valor de participación | Crédito mercantil (2) | Valor de inversión en acciones |
| Subsidiarias                         |                                           |                        |                       |                                |                        |                       |                                |
| Industrias Lácteas Toni S.A.         | 100,00%                                   | 108.793.123            | 5.221.476             | 114.014.599                    | 110.324.571            | 5.221.476             | 115.746.047                    |
| Distribuidora Importadora Dipor S.A. | 100,00%                                   | 10.757.416             | 829.590               | 11.587.009                     | 9.239.830              | 829.590               | 7.069.420                      |
| Plásticos Ecuatorianos S.A.          | 100,00%                                   | 30.884.061             | -                     | 30.884.061                     | 33.254.748             | -                     | 33.254.748                     |
|                                      |                                           | 150.434.603            | 6.051.066             | 156.465.669                    | 150.019.149            | 6.051.066             | 156.070.215                    |

- (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.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de la estimación del valor razonable menos los costos por disposición (Enfoque: Múltiplos implícitos de compañías comparables) (2017: flujos descontados a nivel de todo el ciclo de operación del Grupo). Dada la situación económica del país, es comúnmente aceptado cambiar y utilizar el método para determinar el valor recuperable. El método actual consiste en verificar la estimación del valor de recuperación utilizando múltiplos implícitos de compañías comparables, el cual fue ajustado por una prima neta de control (11.40%) y por costos de disposición (1.50%). Determinando un valor razonable teórico de los activos netos mediante la utilización del primer cuartil del múltiplo de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización EBITDA.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Conciliación contable tributaria

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

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                          | 5.940.238   | 6.065.441   |
| Menos - Otras rentas exentas (1)                                               | (6.142.955) | (6.160.917) |
| Más - Gastos incurridos por generar ingresos<br>exentos y gastos no deducibles | 49.691      | 58.597      |
| Pérdida tributaria                                                             | (153.026)   | (36.879)    |
| Tasa impositiva                                                                | 25%         | 22%         |
| Impuesto a la renta causado                                                    | -           | -           |

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

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

**7.2 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

**8. UTILIDAD POR ACCIÓN**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital de la Compañía es de US\$87.943.848. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

**9. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 87.943.848 acciones ordinarias y nominativas de sUS\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2018, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril del 2018 (2017: 21 de abril del 2017), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$5.153.296 (2017: US\$6.941.707).

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**10. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

Resultados acumulados

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

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.