

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

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

Holding Tonicorp S.A.

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

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

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

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

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

Subsidiarias

(a) Distribuidora Importadora DIPOR S.A.

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

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Industrias Lácteas Toni S.A.

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

(c) Plásticos Ecuatorianos S.A.

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

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. En el año 2019, la Compañía, como consecuencia de estas protestas presenta una disminución del 10% de sus ventas en relación a las cifras del año 2018.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

Implicaciones del Covid-19 en el negocio del Grupo

Tal como se describe en la Nota 25 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las medidas tomadas por parte de la Administración del Grupo para garantizar la hipótesis de negocio en marcha son las siguientes:

- i) Continuidad en las operaciones de distribución e ingresos por venta de bienes a clientes de todos los canales, tomando como estrategia la eliminación de descuentos adicionales para clientes de segmentos de canal tradicional sin modificación en los precios de venta;
- ii) Incremento en la producción y venta de productos de la línea de envases plásticos debido a la alta demanda en el mercado por frascos y envases para alcohol, gel antibacterial y demás implementos médicos;
- iii) Manejo del riesgo de crédito en cartera dando prioridad a las ventas a contado y evitando ampliar los días de crédito en las grandes cadenas de supermercados, con respecto al canal tradicional se está focalizando las ventas a mayoristas y distribuidores menores debido a la complejidad en las ventas a detalle en las tiendas, además, cerramos las negociaciones de venta para clientes que presentan saldos vencidos;
- iv) Reorganización de labores a nivel nacional con el fin de cumplir con las medidas de restricción de movilidad y evitar un alto costo laboral innecesario (sobretiempos);
- v) Control en la planificación de las compras de inventarios a Compañías relacionadas y proveedores terceros con el fin de evitar altos niveles de inventario de producto terminado sin rotación en planta y centros de distribución;
- vi) Renegociación de días de crédito (incremento en 30 días) con los principales proveedores para manejar un capital de trabajo necesario para solventar las obligaciones primarias con los trabajadores.; y,
- vii) Negociaciones con las principales instituciones financieras para la reestructuración de préstamos y vencimientos de pagos de capital con el fin de mantener niveles de liquidez adecuados,

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del Covid-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, aunque incierto, no creemos, que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

1.3 Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 20 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio de la Matriz.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

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

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

2.2 Consolidación

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

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones antes mencionadas no tuvieron impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía, en períodos anteriores y no se espera que afecten los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por el Grupo

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
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
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	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

El Grupo estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(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. Sin embargo, no son significativos.

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 o servicio.

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 financieros

2.7.1 Clasificación

El Grupo 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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.7.2 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 el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **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 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 egresos, netos” 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 egresos, netos”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “Gastos financieros, netos” utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “Otros egresos,

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

netos” 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 egresos, netos” en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el Grupo 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”, “Cuentas por cobrar comerciales”, “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” 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 (Nota 2.7.4).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 180 días a terceros y 90 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.7.3 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 el Grupo se compromete a comprar/vender el activo.

2.7.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas el Grupo 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 2019, el Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

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. El Grupo determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar", y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". 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.

- Préstamos y obligaciones financieras: Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- Cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas: Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.9 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.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.10 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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

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 2018, estos costos se encuentran capitalizados en la construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos la “Aurora”. Al 31 de diciembre del 2019 todos los proyectos fueron liquidados en el corto plazo por lo que no requirió de capitalizar los intereses.

2.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

2.12 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros por los equipos de frío (propiedades, planta y equipos) que ascienden a US\$456.724 (2018: US\$250.000) y por los activos no corrientes mantenidos para la venta por US\$1.502.648 (2018: US\$1.136.000); respectivamente.

2.14 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificio	Comercial	Jul-18	Jun-20
Edificio	Comercial	Jul-16	Jul-22
Edificio	Comercial	Jan-18	Jan-20
Edificio	Comercial	Apr-18	Apr-20
Edificio	Comercial	Feb-12	Feb-20
Edificio	Comercial	Oct-18	Sep-19
Edificio	Comercial	Jan-18	Jan-20
Edificio	Comercial	Aug-18	Jul-20
Edificio	Comercial	Jul-19	May-24

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La duración de los arrendamientos presenta los siguientes plazos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Duración de arrendamiento</u>	<u>No. De Contratos</u>
Edificio	Comercial	1 a 3 años	7
Edificio	Comercial	4 a 5 años	2

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. El Grupo separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por el Grupo. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por el Grupo.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que el Grupo tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, el Grupo usa tasas contratadas recientemente, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa. La tasa de descuento utilizada por el Grupo es de 9.33% que corresponde a cotizaciones de tasas con bancos locales por los montos totales de los pagos de renta calculada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

El Grupo está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento del Grupo y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones del Grupo. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por el Grupo y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración del Grupo ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.15 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador y se reduce en 18% si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente.

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.

A continuación, se detalla el valor a pagar por la liquidación del impuesto a la renta del año por subsidiaria:

(i) Industrias Lácteas Toni S.A.

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía no constituyó ningún gasto de impuesto a la renta corriente del año. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tuvo que cancelar un anticipo mínimo para el año 2019 debido a que su beneficio por rebajas de nuevas inversiones y depreciación fue mayor al anticipo calculado sin exoneraciones y rebajas.

(ii) Distribuidora Importadora DIPOR S.A.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables puesto que este último fue mayor que el valor del anticipo

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

mínimo, sin embargo; al 31 de diciembre del 2018, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado en el anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables..

(iii) Plásticos Ecuatorianos S.A.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

(b) *Impuesto a la renta diferido*

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

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

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

2.16 Obligaciones sociales

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.17 Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

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

El Grupo determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,21% (2018: 4,25%) 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.

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

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

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

2.18 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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Distribución de dividendos

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

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones del Grupo. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 180 días a terceros y 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

El Grupo reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia el Grupo y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. El Grupo basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo transfiere el control de los productos, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la plena discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación de desempeño incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo a lo comunicado y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que el Grupo tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que el Grupo utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén del Grupo o puesto en almacén del cliente.

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

2.21 Adopción de nuevas normas – NIIF 16

Como se menciona en la Nota 2.14, el Grupo ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, el Grupo reconoció pasivos de arrendamiento en relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.33%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, el Grupo reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha. Esto resultó en el reconocimiento de ajustes por US\$740,362 por pagos variables de arrendamiento basados en una tasa o índice. La remediación de los pasivos de arrendamiento fue reconocida como ajustes relacionados directamente al activo por derecho de uso inmediatamente después de la fecha de aplicación inicial.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, el Grupo ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019;
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

El Grupo ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, el Grupo usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Acuedos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	999.338
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	950.614
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	(140.169)
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	(70.083)
Pasivos de arrendamientos al 1 de enero del 2019	<u>740.362</u>
De las cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	514.408
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>225.954</u>
	<u>740.362</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$740,362;
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$740,362.

Contabilidad como arrendador

El Grupo no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. El Grupo reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a "Otros egresos, neto".

(b) Provisiones por obsolescencia

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

(c) 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 2.7.4.

(d) 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 2.10, 2.11, 2.12, y 2.13.

(e) Provisiones por beneficios sociales

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

(f) Impuesto a la renta diferido

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

(ii) Riesgo de precio y concentración

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

Por otro lado, el Grupo mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración. Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado del Grupo se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. El Grupo ha mantenido durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores, lo cual implica que el Grupo asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2019 y 2018 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

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

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

	<u>2019 (1)</u>	<u>2018</u>
AAA	8.029.666	1.663.571
AAA-	618.513	7.464.128
BBB	720	721
	<u>8.648.899</u>	<u>9.128.420</u>

- (1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de septiembre del 2019.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
2019			
Préstamos y obligaciones financieras (1)	27.261.573	53.687.014	16.435.064
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	43.902.759	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.875.946	-	-
Pasivo de arrendamiento	249.090	557.476,00	-
	<u>73.289.368</u>	<u>54.244.490</u>	<u>16.435.064</u>
2018			
Préstamos y obligaciones financieras (1)	38.701.298	47.022.588	34.436.011
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	37.356.234	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.253.957	-	-
	<u>77.311.489</u>	<u>47.022.588</u>	<u>34.436.011</u>

(1) Incluye los flujos de intereses proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	88.068.956	104.122.651
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	43.902.759	37.356.234
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.875.946	1.253.957
Pasivo de arrendamientos	699.513	-
	<u>134.547.174</u>	<u>142.732.842</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8.661.639)</u>	<u>(9.144.115)</u>
Deuda neta	125.885.535	133.588.727
Total patrimonio neto	164.647.054	156.703.601
Capital total	<u>290.532.589</u>	<u>290.292.328</u>
Ratio de apalancamiento	43%	46%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	8.661.639	-	9.144.115	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	21.781.713	-	25.546.021	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	489.027	-	231.468	-
Otras cuentas por cobrar	7.185.303	3.500.000	778.725	-
Total activos financieros	<u>38.117.682</u>	<u>3.500.000</u>	<u>35.700.329</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	24.198.314	63.870.642	32.744.585	71.378.056
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	43.902.759	-	37.356.234	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.875.946	-	1.253.957	-
Pasivo de arrendamientos	249.090	450.423	-	-
Total pasivos financieros	<u>70.226.109</u>	<u>64.321.065</u>	<u>71.354.776</u>	<u>71.378.056</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de los préstamos con entidades financieras locales son equivalentes a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2019 según el Banco Central del Ecuador 8.78% vs 5.84% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior devenga una tasa de interés de mercado.

El valor de las obligaciones financieras devenga intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (7.31 – 7.09% vs 7.87 – 8.11% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	12.740	15.695
Bancos (1)	8.648.899	9.128.420
	<u>8.661.639</u>	<u>9.144.115</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	23.639.991	29.609.724
Provisión por deterioro (2)	(1.858.278)	(4.063.703)
	<u>21.781.713</u>	<u>25.546.021</u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>19.131.986</u>	<u>81%</u>	<u>21.044.505</u>	<u>71%</u>
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	2.352.013	10%	3.649.733	12%
31 a 90 días	244.385	1%	582.060	2%
91 a 360 días	4.903	0%	3.180.147	11%
Más de 360 días	1.906.704	8%	1.153.279	4%
	<u>4.508.005</u>	<u>19%</u>	<u>8.565.219</u>	<u>29%</u>
	<u>23.639.991</u>	<u>100%</u>	<u>29.609.724</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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El Grupo aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por el Grupo en el período de 6 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias el Grupo estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con el Grupo.

Con base en lo indicado anteriormente, El Grupo ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	4.063.703	2.954.783
Incrementos	737.219	1.108.920
Utilizaciones	(2.942.644)	-
Saldo final	<u>1.858.278</u>	<u>4.063.703</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de materia prima, repuestos y reembolsos (1)	4.059.784	-
Venta de maquinarias y moldes (2)	5.250.000	-
Otras cuentas por cobrar	<u>1.375.519</u>	<u>778.726</u>
	10.685.303	778.726
Menos porción no corriente	<u>(3.500.000)</u>	<u>-</u>
	<u>7.185.303</u>	<u>778.726</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende principalmente a montos adeudados por venta de repuestos estratégicos para las maquinarias y moldes de la línea de envases plásticos de yogurt por US\$932,181 más impuestos, venta de materia prima de resina por US\$2,265,418 más impuestos, y reembolsos de costos y gastos por el derecho de uso de área, período de transición y relación laboral de acuerdo con el contrato complementario de compraventa suscrito con San Miguel Industrias S.A. SMI el 1 de agosto del 2019.
- (2) Corresponde al valor adeudado por San Miguel Industrias SMI S.A. por la venta de 41 maquinarias y moldes de la línea de envases plásticos de yogurt en el mes de agosto del 2019 por un monto de US\$5,460,000 más impuestos de acuerdo con contrato de compra – venta de activos suscrito por las partes el 16 de abril del 2019. El cronograma de pagos por parte del comprador son los siguientes:
- (i) US\$210,000 más la totalidad del IVA por todos los equipos al cierre del ejercicio de la negociación;
 - (ii) US\$1,750,000 a los 12 meses de la fecha de cierre;
 - (iii) US\$1,750,000 a los 24 meses de la fecha de cierre; y
 - (iv) US\$1,750,000 a los 36 meses de la fecha de cierre

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	11.173.336	13.158.733
Productos en proceso	653.998	706.669
Materia primas	4.212.827	5.453.896
Material de empaque	3.058.839	3.413.441
Repuestos y suministros	6.261.373	6.825.677
Inventario en tránsito	1.970.875	2.679.445
	<u>27.331.248</u>	<u>32.237.861</u>
Provisión por deterioro de inventarios (1)	<u>(1.275.586)</u>	<u>(238.573)</u>
	<u>26.055.662</u>	<u>31.999.288</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	238.573	270.670
Incrementos	1.037.013	5.707
Utilizaciones	-	(37.804)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.275.586</u>	<u>238.573</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, herramientas y equipos	Equipos electrónicos de computación	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipos de fijo	Otras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	12,768,306	75,590,389	119,187,953	3,412,668	19,338,707	1,932,255	29,422,090	7,142,684	268,785,052
Deterioro	-	-	(357,996)	-	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(4,985,477)	(36,008,142)	(2,872,562)	(13,779,343)	(1,170,617)	(9,189,188)	-	(68,005,329)
Valor en libros	12,768,306	70,594,912	82,821,815	540,106	5,559,364	761,638	20,232,902	7,142,684	200,421,727
Movimiento 2018									
Adiciones (1)	-	-	71,234	-	-	-	-	12,392,052	12,463,286
Transferencias	-	469,163	3,651,478	650,399	657,558	74,155	6,534,895	(12,037,648)	-
Bajas costo	(25,847)	(1,817)	(452)	(74,166)	(702,561)	(27,126)	-	-	(831,969)
Bajas depreciación	-	-	-	74,164	248,931	24,953	-	-	348,048
Reclasificaciones costo	-	-	171,877	-	(75,528)	-	-	(102,884)	(535)
Reclasificaciones depreciación	-	-	(202,975)	-	218,409	-	-	-	15,434
Depreciación	-	(1,890,531)	(7,778,021)	(303,625)	(1,479,093)	(138,415)	(3,079,984)	-	(14,869,669)
Provisión por deterioro de activos (2)	-	-	(250,000)	-	-	-	-	-	(250,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	12,742,459	69,171,727	78,490,956	886,878	4,427,080	695,205	23,887,813	7,394,204	197,496,322
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	12,742,459	76,047,735	123,088,090	3,988,901	19,218,176	1,979,284	35,956,985	7,394,204	280,415,834
Deterioro	-	-	(607,996)	-	-	-	-	-	(607,996)
Depreciación acumulada	-	(6,876,009)	(43,986,139)	(3,102,023)	(14,791,096)	(1,284,079)	(12,269,172)	-	(82,311,516)
Valor en libros	12,742,459	69,171,727	78,490,956	886,878	4,427,080	695,205	23,887,813	7,394,204	197,496,322
Movimiento 2019									
Adiciones (3)	-	-	-	-	-	-	-	20,304,123	20,304,123
Transferencias	-	875,101	6,544,897	297,137	2,342,778	20,942	3,125,574	(13,206,429)	-
Bajas costo	-	-	(17,444,592)	(732,425)	(5,854)	(220,580)	(1,806,188)	-	(20,209,639)
Bajas depreciación	-	-	10,476,674	732,425	(259,159)	220,564	940,480	-	12,110,984
Reclasificaciones costo	-	-	(494,553)	-	-	-	-	(9,739)	(504,292)
Reclasificaciones depreciación	-	-	107,029	-	-	-	-	-	107,029
Depreciación	-	(1,913,069)	(7,622,420)	(301,965)	(1,378,028)	(129,219)	(3,566,361)	-	(14,933,061)
Baja por deterioro de activos	-	-	271,327	-	-	-	-	-	271,327
Provisión por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-	(365,485)	-	(365,485)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	12,742,459	68,133,759	70,329,318	882,050	5,126,817	586,913	21,993,833	14,482,159	194,277,308
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	12,742,459	76,922,836	111,693,842	3,553,613	21,555,100	1,779,646	37,276,371	14,482,159	280,006,026
Deterioro	-	-	(396,669)	-	-	-	(365,485)	-	(702,154)
Depreciación acumulada	-	(8,786,077)	(41,027,855)	(2,671,563)	(16,426,283)	(1,192,733)	(14,917,053)	-	(85,026,564)
Valor en libros	12,742,459	68,133,759	70,329,318	882,050	5,126,817	586,913	21,993,833	14,482,159	194,277,308

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2018, correspondía principalmente a las adquisiciones de equipos de frío para nuevas inversiones de congeladores en el punto de venta por aproximadamente US\$5.300.000 y de una maquinaria por un proyecto de aguas residuales para su purificación por aproximadamente US\$3.000.000.
- (2) Corresponde a equipos de frío en mal estado de los puntos de venta.
- (3) Corresponde a la adquisición de máquina de ultrafiltración por US\$1.205.606; equipos de frío por US\$3.124.316; obras en curso por adecuación de maquinaria envasadora para la línea de manjar y queso crema US\$4.316.331 y otras maquinarias por US\$6.524.897.

Al 31 de diciembre del 2019, el Grupo ha entregado aproximadamente US\$95 millones (2018: US\$106 millones), de terrenos, edificios, maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera. Ver Nota 13.

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificio	668.053
<u>Pasivo de arrendamientos</u>	
Corriente	249.090
No corriente	450.423
	<u>699.513</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$383.376.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamiento es US\$455.685

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	455.685
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	58.074
	<u>513.759</u>

El flujo efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$513.759.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019***(Expresado en dólares estadounidenses)***12. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos intangibles con vida indefinida	52.248.301	52.248.301
Activos intangibles sujetos a amortización	<u>92.232</u>	<u>703.678</u>
	<u>52.340.533</u>	<u>52.951.979</u>

(a) Activos intangibles con vida indefinida:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marcas y otros derechos de propiedad intelectual (1)	46.197.235	46.197.235
Crédito mercantil (2)	<u>6.051.066</u>	<u>6.051.066</u>
	<u>52.248.301</u>	<u>52.248.301</u>

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

	<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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 corresponden a:

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	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
	51.418.711	829.590	52.248.301

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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). 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 de 11.80% (2018: 11.40%) y por costos de disposición de 1.50% (2018: 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.

(b) Activos intangibles sujetos a amortización:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	703.678	1.443.308
Adiciones	49.854	39.360
Baja de costo	(38.593)	-
Baja de amortización	38.593	-
Amortización del año	(661.300)	(778.990)
Saldo final	<u>92.232</u>	<u>703.678</u>

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Préstamos y obligaciones financieras	Tasa de interés	Garantía	2019		2018	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
International Finance Corporation (1)	Libor + 4,26% - 5,17%	Específica	16.001.232	47.370.642	15.914.544	63.407.431
Banco Internacional S.A. (2)	7,35% - 6,24%	-	6.886.700	9.000.000	7.179.525	6.827.778
Banco Bolivariano C.A. (3)	8,83%	-	158.325	7.500.000	5.030.553	-
Banco Citibank N.A. (4)	5,70% - 6,14% - 7,5%	-	1.152.057	-	4.359.042	1.142.857
Emisión de obligaciones (5)	7,5% - 7,75%	General	-	-	260.921	-
			<u>24.198.314</u>	<u>63.870.642</u>	<u>32.744.585</u>	<u>71.378.066</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	23.709.038
2021	27.569.759	15.889.676
2022	20.510.669	15.889.676
2023	15.790.214	15.889.676
	<u>63.870.642</u>	<u>71.378.066</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. (liquidada en el año 2015) como codeudores firmaron un acuerdo de préstamo por US\$30.000.000 con el International Finance Corporation (IFC). Con fecha 9 de noviembre del 2015, se efectuó un nuevo acuerdo en el cual se comprometió un crédito adicional por US\$42.000.00 a favor de la Compañía. Durante el 2018 la Compañía ha recibido US\$6.100.000 (2017: US\$13.200.000) de los préstamos. La fecha de pago de los mismos inicia a partir de diciembre del 2018 hasta diciembre del 2023, los préstamos están pactados con una tasa de interés anual Libor más 3,75%.

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 ii) 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 informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por esta obligación. Ver garantías adicionales en Nota 10.

- (2) Corresponde al préstamo recibido por Industrias Lácteas Toni S.A. y Distribuidora Importadora Dipor por un monto de US\$10,375,000 desembolsado por el Banco Internacional S.A. entre enero y agosto del 2018 pactado con una tasa trimestral del 4.60% y 6.24% anual con pagos de capital a partir de enero 2018 de forma mensual con vencimiento en el año 2020.
- (3) Corresponde al préstamo recibido por Industrias Lácteas Toni S.A. y Distribuidora Importadora Dipor por un monto de US\$6,000,000 desembolsado por el Banco Bolivariano C.A. el 7 de abril y el 5 de diciembre del 2018 pactado con una tasa anual del 8.83% con pagos de capital de forma mensual con vencimiento en el año 2020.
- (4) Corresponde a los préstamos recibidos por Industrias Lácteas Toni S.A. por un monto de US\$4,000,000 y US\$1,200,000 desembolsados por el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador el 29 de agosto y el 23 de octubre del 2018, respectivamente,

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pactados con una tasa trimestral del 6.14% y 7.50% con pagos de capital con vencimiento en el año 2020.

- (5) 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.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración ha liquidado los saldos remanentes de la emisión de obligaciones de la serie C, por lo cual no presenta obligaciones o resguardos por cumplir a los obligacionistas en el Mercado de Valores.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	32.956.621	23.294.431
Proveedores del exterior (2)	5.677.075	8.846.032
Otras cuentas por pagar	5.269.063	5.028.966
	<u>43.902.759</u>	<u>37.169.429</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compras de envases plásticos, mantenimiento de maquinarias, compra de activos fijos y proveedores de materia prima.
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias que servirán para adecuar las líneas de lácteos y helados de la Planta la "Aurora".

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por el Grupo; y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar				
AC. Bebidas S. de R.L. de C.V. (Anteriormente Arca Ecuador S.A.)	Accionista común	Comercial	319.752	34.981
JV Toni, S.L.	Accionista de la Matriz	Comercial	83.874	63.181
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	51.670	47.270
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	18.809	12.472
Vendingecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2.550	-
Otros menores	Accionista común	Comercial	12.372	73.564
			<u>489.027</u>	<u>231.468</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	1.252.773	1.105.520
AC. Bebidas S. de R.L. de C.V. (Anteriormente Arca Ecuador S.A.)	Accionista común	Comercial	257.620	78.696
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	180.887	69.741
Bebidas Arca Continental Arcador S.A. Industrias	Entidad del Grupo	Comercial	145.568	-
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	28.250	-
Bebidas Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.848	-
			<u>1.875.946</u>	<u>1.253.957</u>

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

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de inventario				
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	176.146	15.153
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	88.221	75.878
Vending Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	14.912	-
Corporación Lindiev S.A.	Accionista común	Comercial	11.956	8.225
Bebidas Arca Continental Ecuador	Accionista común	Comercial	-	282
Coca-Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	634	841
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	-	24.380
			<u>291.869</u>	<u>124.759</u>
Venta de servicios de logística y otros servicios				
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	366.701	111.303
			<u>366.701</u>	<u>111.303</u>
Otros ingresos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	56.518	58.925
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	29.966	-
JV Toni S.L.	Accionista común	Servicios	-	110.814
Arca Continental S.A.B de C.V.	Entidad del Grupo	Servicios	2.218	-
			<u>88.702</u>	<u>169.739</u>
Préstamos otorgados				
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	4.400	7.755
Gastos por servicios				
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	340.838	286.602
Procesos Estandarizados Administrativos S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	137.323	126.383
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	-	471.057
The Coca Cola Company S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	-	45.130
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (México)	Accionista común	Servicios	221.619	19.500
Servicios Ejecutivos Arca Continental	Entidad del Grupo	Servicios	10.461	6.600
			<u>710.241</u>	<u>955.272</u>
Compra de inventario				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	7.823.400	8.472.124
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	335.335	259.789
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	44.764	41.459
			<u>8.203.499</u>	<u>8.773.372</u>
Otros gastos				
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)	Accionista común	Comercial	-	41.797
Compra de Activos Fijos				
The Coca Cola Export Corporation	Accionista común	Comercial	45.102	-
Reembolso de gastos				
JV. Toni S.L.	Accionista común	Comercial	20.692	-
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	573.918	-
AC. Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Entidad del Grupo	Comercial	48.616	59.668
Bebidas Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.984	-
			<u>653.210</u>	<u>59.668</u>

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneración personal clave de la gerencia

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	3.826.104	3.291.248
Beneficios a corto plazo	536.785	518.880
Beneficios por terminación	561.439	-
	<u>4.924.328</u>	<u>3.810.128</u>

16. IMPUESTOS**16.1 Impuestos por recuperar y por pagar**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	3.932.999	1.006.860
Impuesto a la renta por recuperar	3.774.922	2.516.343
Retenciones en la fuente	-	30.083
Retenciones de IVA	323.310	126.501
Otros menores	-	221.719
	<u>8.031.231</u>	<u>3.901.506</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	3.690.832	2.819.712
Retenciones en la fuente	762.604	461.243
Retenciones de IVA	839.180	496.558
Otros impuestos	29.650	85.364
	<u>5.322.266</u>	<u>3.862.877</u>

16.2 Impuesto a la renta

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

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	3.564.644	5.325.614
Impuesto a la renta diferido	(636.076)	(695.543)
	<u>2.928.568</u>	<u>4.630.071</u>

16.3 Determinación del impuesto a la renta por pagar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	3.564.644	5.325.614
Menos		
Crédito tributario de años anteriores	(926.986)	(959.388)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1.525.303)	(2.662.336)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta pagado	(577.507)	(539.688)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	<u>(281.853)</u>	<u>(933.686)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>252.995</u>	<u>230.516</u>

16.4 Conciliación contable tributaria

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	10.408.974	10.568.657
Menos - Otras rentas exentas	(2.896.405)	(7.824.473)
Más - Gastos no deducibles	<u>6.746.007</u>	<u>2.727.980</u>
Base tributaria	14.258.576	5.472.164
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	3.564.644	1.368.041
Exceso del anticipo mínimo sobre el Impuesto a la renta causado (1)	<u>-</u>	<u>3.957.573</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>3.564.644</u>	<u>5.325.614</u>

- (1) En el año 2019 el Impuesto a la renta de Industrias Lácteas Toni S.A. y de Distribuidora Importadora Dipor S.A. corresponde al impuesto causado. En el año 2018 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 25% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo calculado.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16.5 Impuesto a la renta diferido

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

Al 1 de enero del 2018	940.035
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(695.543)
Al 31 de diciembre del 2018	244.492
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(636.076)
Crédito (débito) a otros resultados integrales por impuestos diferidos	(670.781)
Al 31 de diciembre del 2019	(1.062.365)

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

	Por propiedades, planta y equipos	Activos por derechos de uso	Por jubilación patronal	Otros menores	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	991.268	-	-	(51.233)	940.035
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(31.308)	-	(664.235)	-	(695.543)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	959.960	-	(664.235)	(51.233)	244.492
Débito / (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(105.010)	(43.431)	(531.065)	43.430	(636.076)
Débito / (Crédito) a otros resultados integrales por impuestos diferidos	-	-	(670.781)	-	(670.781)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	854.950	(43.431)	(1.866.081)	(7.803)	(1.062.365)

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

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	10.408.974	10.568.657
Impuesto a la tasa vigente 25%	2.602.244	2.642.164
Efecto fiscal de los gastos no deducibles / rentas exentas al calcular la ganancia fiscal:		
Más - Gastos no deducibles	1.686.502	681.995
Menos - Otras rentas exentas	(724.101)	(1.956.118)
Más - Efecto de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	-	3.957.573
Compensación de diferencias temporales	(636.076)	(695.543)
Gasto por impuestos	2.928.569	4.630.071
Tasa efectiva	28%	44%

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

16.6 Situación fiscal

(a) Industrias Lácteas Toni S.A.

Con fecha 20 de febrero del 2020, Industrias Lácteas Toni S.A. recibió la orden de determinación por parte de la autoridad tributaria No. DZ8-AGFDETC20-00000003 de fecha 17 de febrero del 2020, la cual indica que se realizará revisión del Impuesto a la Renta del año 2016. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración Tributaria continua el proceso de revisión, solicitando información contable y no ha comunicado ninguna resolución concluyente sobre su revisión

(b) Distribuidora Importadora Dipor S.A.

Con fecha 9 de enero del 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a Distribuidora Importadora Dipor S.A. mediante oficio de comparecencia N° DZ8-GCEOCOC19-00000002-M solicitó la comparecencia del representante legal de la Compañía y contador el día 15 de enero del 2019, con el objeto de tratar asuntos relacionados a la explicación de la forma del cálculo de su anticipo de Impuesto a la renta del año 2018 (consignado en el año 2017), y con la tarifa del Impuesto a la renta del período 2017 respectivamente, posterior el día 15 de marzo del 2019 la Administración tributaria por medio de la comunicación de oficio N° NAC-GCFOPEC19-00000002-M informó a Distribuidora Importadora Dipor S.A., que luego de revisar la base datos del año 2017 ha detectado accionistas directos e indirectos por lo cual esta última debió aplicar de manera proporcional la tarifa de Impuesto a la renta (22% y 25%) y, al no hacerlo ha generado una diferencia de Impuesto a la renta causado de US\$107,844, por lo cual la Administración de la Distribuidora Importadora Dipor S.A. presentó los descargos y sustentos para respaldar la aplicación de una tarifa única de Impuesto a la renta (22%), sin embargo; a la fecha de la emisión de los estados financieros, no se ha presentado ninguna acción ulterior por parte de la Administración tributaria.

(c) Plásticos Ecuatorianos S.A.

Con fecha 22 de marzo del 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a Plásticos Ecuatorianos S.A. mediante oficio de comparecencia N° DZ8-GSOOCOC19-00000047-M y N° DZ8-GSOOCOC19-00000048-M solicitó la comparecencia del representante legal de la Compañía y contador el día 28 de marzo del 2019, con el objeto de tratar asuntos relacionados con el Impuesto a la renta del período 2016 y 2017 respectivamente, posterior el día 19 de noviembre del 2019 la Administración tributaria por medio de la comunicación de diferencias N° DZ8-GSOOCDC19-00000031-M informo a Plásticos Ecuatorianos que luego de revisar la base datos del año 2017 ha detectado accionistas directos e indirectos por lo cual esta última debió aplicar de manera proporcional la tarifa de Impuesto a la renta (22% y 25%) y, al no hacerlo ha generado una diferencia de Impuesto a la renta causado de US\$136,531, por lo cual la Administración de la Plásticos Ecuatorianos S.A. en diciembre del 2019 presento los descargos y sustentos para respaldar la aplicación de una tarifa única

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de Impuesto a la renta (22%), sin embargo; a la fecha de la emisión de los estados financieros, no se ha presentado ninguna acción ulterior.

Los ejercicios fiscales 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades para las subsidiarias del Grupo.

16.7 Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

La Administración del Grupo, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado “Contribución única y temporal” a partir del 2020 y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	1.869.424	2.465.423	4.322.274	4.056.350	6.191.698	6.521.773
Incrementos	2.086.715	4.057.876	18.673.576	19.665.976	20.760.291	23.723.852
Pagos	(2.169.492)	(4.653.875)	(17.934.503)	(19.400.052)	(20.103.995)	(24.053.927)
Saldo al final	1.786.647	1.869.424	5.061.347	4.322.274	6.847.994	6.191.698

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

18. BENEFICIOS SOCIALES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	2,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,50%
Tasa pasiva referencial	5,71%	5,10%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	14.12% - 17.85%	11.82% - 16.81%

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	10.801.638	10.268.436	3.466.298	3.399.026	14.267.936	13.667.462
Costo por servicios	1.848.822	1.636.864	624.140	442.619	2.472.962	2.079.483
Costos por intereses	444.657	408.114	144.160	134.078	588.817	542.192
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1.258.956)	413.353	(315.317)	(19.148)	(1.574.273)	394.205
Beneficios pagados	(226.504)	(1.185.563)	(570.076)	(490.277)	(796.580)	(1.675.840)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.234.768)	(739.566)	-	-	(1.234.768)	(739.566)
	<u>10.374.889</u>	<u>10.801.638</u>	<u>3.349.205</u>	<u>3.466.298</u>	<u>13.724.094</u>	<u>14.267.936</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios	1.848.822	1.636.864	624.140	442.619	2.472.962	2.079.483
Costos por intereses	444.657	408.114	144.160	134.078	588.817	542.192
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.234.768)	(739.566)	-	-	(1.234.768)	(739.566)
	<u>1.058.711</u>	<u>1.305.412</u>	<u>768.300</u>	<u>576.697</u>	<u>1.827.011</u>	<u>1.882.109</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1.258.956)	413.353	(315.317)	(19.148)	(1.574.273)	394.205

Análisis de sensibilidad

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

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(524.482)	(125.666)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-14%	-11%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	566.539	135.533
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	11%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	579.295	142.820
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	16%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(540.488)	(133.735)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-15%	-11%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(308.615)	114.990
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-9%	10%
Variación OBD (Rotación - 5%)	320.783	(109.858)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	9%	-9%

19. 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 2019 y 2018 el capital de la Matriz es de US\$87.943.848. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

20. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Matriz al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 87.943.848 acciones ordinarias y nominativas de US\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2019, la Matriz, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril del 2019 (2018: 12 de abril del 2018), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$1.782.071 (2018: US\$5.153.296).

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados por adopción inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

Resultados acumulados

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

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	203.138.831	-	-	203.138.831
Remuneraciones y beneficios a empleados	18.723.352	34.030.922	6.732.978	59.487.252
Participación laboral (Nota 15)	-	-	1.786.581	1.786.581
Depreciación y amortización (Nota 9 y 10)	8.078.869	6.205.466	1.765.711	16.050.046
Otros costos y gastos	4.008.003	1.149.319	3.518.919	8.676.241
Mantenimiento y reparaciones	7.186.779	2.502.659	1.276.840	10.966.278
Publicidad	26.513	7.595.519	1.724.931	9.346.963
Servicios básicos	2.426.593	398.725	925.627	3.750.945
Transporte	629.533	3.554.291	351.168	4.534.992
Impuestos y contribuciones	-	252	5.792.717	5.792.969
Movilización y gastos de viaje	783.680	767.400	115.071	1.666.151
Honorarios profesionales	876.876	89.232	2.157.907	3.124.015
Seguros	808.041	31.311	406.626	1.245.978
Arriendos	1.050.005	249.080	283.480	1.582.565
Servicios de seguridad	-	418.843	1.747.538	2.166.381
Combustible	1.370.235	366	827	1.371.428
	<u>249.107.310</u>	<u>56.993.385</u>	<u>28.586.922</u>	<u>334.687.616</u>

(Continúa página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	204.471.078	-	-	204.471.078
Remuneraciones y beneficios a empleados	20.056.682	31.255.928	1.145.582	52.458.192
Depreciación y amortización (Nota 9 y 10)	7.536.287	4.913.704	2.998.668	15.448.659
Otros costos y gastos	5.150.537	1.397.251	6.520.269	13.068.057
Mantenimiento y reparaciones	7.050.447	2.378.727	1.086.198	10.515.372
Publicidad	16.379	8.979.728	287.859	9.283.966
Servicios básicos	4.512.261	1.834.180	910.620	7.257.061
Transporte	-	4.390.972	1.679.408	6.070.380
Impuestos y contribuciones	1.334	84.280	5.486.947	5.572.561
Movilización y gastos de viaje	2.829.767	1.743.932	675.110	5.248.809
Honorarios profesionales	543.215	864.979	1.453.539	2.861.733
Seguros	34.432	1.468.718	910.231	2.413.381
Arriendos	919.715	821.273	629.883	2.370.871
Servicios de seguridad	-	1.273.163	671.543	1.944.706
Participación laboral (Nota 15)	718.560	3.781	1.147.083	1.869.424
Combustible	1.673.368	1.296	1.026	1.675.690
	<u>255.514.062</u>	<u>61.411.912</u>	<u>25.603.966</u>	<u>342.529.940</u>

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	<u>59.221</u>	<u>43.019</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(5.576.634)</u>	<u>(7.638.144)</u>
Intereses sobre arrendamientos	<u>(58.074)</u>	<u>-</u>
Gastos financieros varios	<u>(1.382.719)</u>	<u>(589.176)</u>
	<u>(7.017.427)</u>	<u>(8.227.320)</u>
	<u>(6.958.206)</u>	<u>(8.184.301)</u>

24. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Productos alimenticios	Plásticos y descartables	Distribución comercial	Total antes de consolidación	Eliminación de saldos y transacciones entre segmentos	Total consolidado
2019						
Ingresos del segmento	152.266.011	29.833.506	349.206.853	531.306.370	(178.265.976)	353.040.394
Utilidad antes del impuesto a la renta	706.618	100.489	9.316.856	10.123.963	285.011	10.408.974
Gastos financieros	(5.523.752)	(129.437)	(1.233.209)	(6.886.398)	(71.808)	(6.958.206)
Depreciación y amortización	(11.150.262)	(2.013.599)	(2.886.185)	(16.050.046)	-	(16.050.046)
Activos corrientes del segmento	18.074.944	16.802.171	46.180.141	81.057.256	(7.762.750)	73.294.506
Activos totales del segmento	222.932.872	33.914.008	70.236.152	327.083.032	(1.741.455)	325.341.577
Pasivos corrientes del segmento	57.266.503	4.993.783	28.490.170	90.750.456	(8.101.092)	82.649.364
Pasivos totales del segmento	109.828.985	6.860.106	52.136.293	168.825.384	(8.130.861)	160.694.523
2018						
Ingresos del segmento	169.699.493	39.823.716	354.014.040	563.537.249	(200.923.374)	362.613.875
Utilidad antes del impuesto a la renta	537.774	4.213.615	5.841.465	10.592.854	(24.197)	10.568.657
Gastos financieros	(7.397.175)	(114.864)	(615.312)	(8.127.351)	(56.950)	(8.184.301)
Depreciación y amortización	(10.332.610)	(2.503.621)	(2.612.428)	(15.448.659)	-	(15.448.659)
Activos corrientes del segmento	49.249.042	18.317.434	45.270.904	112.837.380	(39.969.578)	72.867.802
Activos totales del segmento	250.359.250	41.130.781	66.727.838	358.217.869	(34.170.712)	324.047.157
Pasivos corrientes del segmento	61.730.998	7.666.041	49.950.297	119.347.336	(37.894.274)	81.453.062
Pasivos totales del segmento	139.514.964	10.246.720	55.697.110	205.458.794	(38.115.238)	167.343.556

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones del Grupo. Actualmente, el Grupo no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en el Grupo. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables

HOLDING TONICORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las medidas tomadas por parte de la Administración del Grupo para garantizar la hipótesis de negocio en marcha de las asociadas son las siguientes:

- i) Continuidad en las operaciones de distribución e ingresos por venta de bienes a clientes de todos los canales, tomando como estrategia la eliminación de descuentos adicionales para clientes de segmentos de canal tradicional sin modificación en los precios de venta;
- ii) Incremento en la producción y venta de productos de la línea de envases plásticos debido a la alta demanda en el mercado por frascos y envases para alcohol, gel antibacterial y demás implementos médicos;
- iii) Manejo del riesgo de crédito en cartera dando prioridad a las ventas a contado y evitando ampliar los días de crédito en las grandes cadenas de supermercados, con respecto al canal tradicional se está focalizando las ventas a mayoristas y distribuidores menores debido a la complejidad en las ventas a detalle en las tiendas, además, cerramos las negociaciones de venta para clientes que presentan saldos vencidos;
- iv) Reorganización de labores a nivel nacional con el fin de cumplir con las medidas de restricción de movilidad y evitar un alto costo laboral innecesario (sobretiempos);
- v) Control en la planificación de las compras de inventarios a Compañías relacionadas y proveedores terceros con el fin de evitar altos niveles de inventario de producto terminado sin rotación en planta y centros de distribución;
- vi) Renegociación de días de crédito (incremento en 30 días) con los principales proveedores para manejar un capital de trabajo necesario para solventar las obligaciones primarias con los trabajadores.; y,
- vii) Negociaciones con las principales instituciones financieras para la reestructuración de préstamos y vencimientos de pagos de capital con el fin de mantener niveles de liquidez adecuados,

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del Covid-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, aunque incierto, no creemos, que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero el 20 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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 las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones antes mencionadas no tuvieron impacto en importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía, en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
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 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden a depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 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.

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 2019, 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.

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

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

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador y se reduce en 10 puntos al 18% si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente.

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 2019 y 2018 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.

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 es de "AAA / AAA-".

(b) Riesgo de liquidez

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

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

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	86.516
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	16.388

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 2019 y 2018, 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:

(Véase página siguiente)

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.043.492	20.986
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Otras cuentas por cobrar	<u>255.632</u>	<u>255.632</u>
Total activos financieros	<u>2.299.124</u>	<u>276.618</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	<u>86.516</u>	<u>16.388</u>
Total pasivos financieros	<u>86.516</u>	<u>16.388</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.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

	Subsidiarias	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital	2019				2018			
				Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones (1)	Ganancia en inversiones	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones (1)	Ganancia en inversiones	Dividendos declarados por subsidiarias	Valor de inversión en acciones (1)
Movimiento:	Industrias Lácteas Toni S.A.	Desarrollo, producción y comercialización de alimentos.	100,00%	-	116.274.200	932.756	-	114.014.599	(987.711)	-	-
	Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Distribución e importación de productos alimenticios y plásticos.	100,00%	-	18.979.765	6.596.745	-	11.587.009	4.128.861	-	-
	Plásticos Ecuatorianos S.A.	Producción y comercialización de envases plásticos.	100,00%	3.941.877	27.053.903	(10.479)	5.333.296	30.884.061	3.001.805	5.333.296	156.485.669
				3.941.877	162.307.868	7.519.022	5.333.296	156.485.669	6.142.955	5.333.296	156.485.669
				2019		2018		2019		2018	
				156.485.669		156.070.215		156.485.669		156.070.215	
				7.519.022		6.142.955		7.519.022		6.142.955	
				2.245.054		(394.205)		2.245.054		(394.205)	
				(3.941.877)		(5.333.296)		(3.941.877)		(5.333.296)	
				162.307.868		156.485.669		162.307.868		156.485.669	

HOLDING TONICORP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Composición del valor de inversión en acciones:

Subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	2019			2018		
		Valor de participación	Crédito mercantil (2)	Valor de inversión en acciones	Valor de participación	Crédito mercantil (2)	Valor de inversión en acciones
Industrias Lácteas Toni S.A.	100,00%	111.052.724	5.221.476	116.274.200	108.793.123	5.221.476	114.014.599
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	100,00%	18.150.175	829.590	18.979.765	10.757.419	829.590	11.587.009
Plásticos Ecuatorianos S.A.	100,00%	27.053.903	-	27.053.903	30.884.061	-	30.884.061
		<u>156.256.802</u>	<u>6.051.066</u>	<u>162.307.868</u>	<u>150.434.603</u>	<u>6.051.066</u>	<u>156.485.669</u>

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

	<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 2019 y 2018, 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). 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 de 11.80% (2018:11.40%) y por costos de disposición 1.50% (2018: 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.

8. 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.311.605	5.940.238
Menos - Otras rentas exentas (1)	(7.519.022)	(6.142.955)
Más - Gastos incurridos por generar ingresos exentos y gastos no deducibles	51.113	49.691
Pérdida tributaria	(156.304)	(153.026)
Tasa impositiva	25%	25%
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 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

9. 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 2019 y 2018 el capital de la Compañía es de US\$87.943.836. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

10. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 87.943.836 acciones ordinarias y nominativas de sUS\$1. Su principal accionista es JV Toni S.L.

Durante el año 2019, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril del 2019 (2018: 12 de abril del 2018), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$1.782.071 (2018: US\$5.153.296).

11. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la

HOLDING TONICORP S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo deudor y que solo podrá ser compensado con los resultados acumulados.

Resultados acumulados

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

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.