



INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Industrias Lácteas Toni S.A.

Guayaquil, 9 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrias Lácteas Toni S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

Independencia

Somos independientes de Industrias Lácteas Toni S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

Informamos que, tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de Industrias Lácteas Toni S.A. corresponden en gran parte a la venta de productos a entidades relacionadas



Industrias Lácteas Toni S.A.
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

subsidiarias de Holding Tonicorp S.A. y, debido a que Industrias Lácteas Toni S.A. también es subsidiaria de esta última, los estados financieros adjuntos están siendo incorporados en los estados financieros consolidados de Holding Tonicorp S.A., que se emiten por separado.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Industrias Lácteas Toni S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Industrias Lácteas Toni S.A.
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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



Industrias Lácteas Toni S.A.
Guayaquil, 9 de marzo del 2018

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

The PricewaterhouseCoopers logo, written in a blue, stylized script.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A blue ink signature of Esteban Valencia.

Esteban Valencia
Socio

A blue ink signature of Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	770,510	1,221,073
Cuentas por cobrar comerciales	7	693,096	417,374
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	38,667,876	42,398,784
Anticipos a proveedores	8	959,513	2,718,934
Otras cuentas por cobrar		436,965	579,452
Impuestos por recuperar	16	2,270,298	2,282,267
Inventarios	9	14,817,529	18,282,067
		58,615,787	67,899,951
Activos no corrientes mantenidos para la venta		1,919,189	-
Total de activos corrientes		60,534,976	67,899,951
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		1,201	1,201
Propiedades, planta y equipos	10	153,283,711	149,276,974
Activos intangibles	11	47,174,327	47,605,216
Impuesto a la renta diferido	15	-	76,376
Total de activos no corrientes		200,459,239	196,959,767
Total de activos		260,994,215	264,859,718

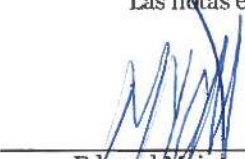
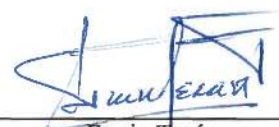
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Edward McIntosh
Representante Legal
José Luis Vivar
Director Financiero
Erwin Terán
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos	12	20,744,951	7,575,798
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	18,820,008	27,480,815
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	8,829,053	10,152,973
Otros impuestos por pagar	16	2,676,666	2,550,856
Beneficios sociales	17	1,220,157	2,940,945
Total pasivos corrientes		52,290,835	50,701,387
Pasivos no corrientes			
Préstamos	12	89,762,049	91,543,448
Beneficios sociales	18	6,364,007	6,264,452
Total pasivos no corrientes		96,126,056	97,807,900
Total pasivos		148,416,891	148,509,287
PATRIMONIO			
Capital	19	99,061,224	99,061,224
Reserva legal		8,171,124	7,479,219
Resultados acumulados		5,344,976	9,809,988
Total patrimonio		112,577,324	116,350,431
Total pasivos y patrimonio		260,994,215	264,859,718

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


Edward McIntosh
Representante Legal
José Luis Vivar
Director Financiero
Erwin Terán
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		168,129,217	169,075,521
Costo de productos vendidos	21	(130,823,560)	(122,578,617)
Utilidad bruta		37,305,657	46,496,904
Gastos de venta	21	(17,707,976)	(18,309,692)
Gastos administrativos	21	(21,054,621)	(15,411,418)
Otros ingresos (egresos), netos	22	4,167,037	(85,654)
Utilidad operacional		2,710,097	12,690,140
Gastos financieros, netos	23	(5,127,486)	(3,649,869)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(2,417,389)	9,040,271
Impuesto a la renta	15	(1,183,562)	(2,121,220)
(Pérdida) utilidad neta del año		(3,600,951)	6,919,051
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	112,377	(1,278,045)
Resultado integral del año		(3,488,574)	5,641,006

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


Edward Montosh
Representante Legal


José Luis Vivar
Director Financiero


Erwin Terán
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
				Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	80,370,740	6,013,024	1,700,962	122,094	16,174,380	104,381,200
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 25 de abril del 2016:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(12,231,140)	(12,231,140)
Apropiación de reserva legal	-	1,466,195	-	-	(1,466,195)	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de septiembre del 2016:						
Aumento de capital	18,690,484	-	-	-	-	18,690,484
Utilidad neta del año	-	-	-	-	6,919,051	6,919,051
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(1,278,045)	(1,278,045)
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(131,119)	(131,119)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	99,061,224	7,479,219	1,700,962	122,094	7,986,932	116,350,431
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 15 de abril del 2017:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(284,533)	(284,533)
Apropiación de reserva legal	-	691,905	-	-	(691,905)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(3,600,951)	(3,600,951)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	112,377	112,377
Saldos al 31 de diciembre del 2017	99,061,224	8,171,124	1,700,962	122,094	3,521,920	112,577,324

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


Edward McIntosh
Representante Legal


José Luis Vívar
Director Financiero


Erwin Terán
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,417,389)	9,040,271
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	97,500	-
Deterioro de inventario	9	37,804	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	6,916,295	5,004,703
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipos	22	(589,533)	(230,709)
Amortización de activos intangibles	11	605,653	214,089
Participación laboral	17	-	1,595,342
Jubilación patronal	18	379,109	413,158
Desahucio	18	261,123	181,358
Gastos financieros, netos	23	5,127,486	3,649,869
Otros menores		-	(113,683)
		<u>10,418,048</u>	<u>19,754,399</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(373,222)	1,617,240
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		3,730,908	(4,014,994)
Anticipos a proveedores		1,759,421	(1,746,716)
Otras cuentas por cobrar		142,487	277,919
Impuestos por recuperar		11,969	(1,251,658)
Inventarios		3,426,734	(3,658,767)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		577,313	1,595,755
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(1,323,920)	984,400
Otros impuestos por pagar		125,810	321,290
Beneficios sociales		(125,446)	(14,897)
Provisiones		-	(279,484)
		<u>18,370,102</u>	<u>13,584,487</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,107,186)	(4,282,237)
Intereses pagados		(6,898,353)	(3,512,984)
Pago de participación laboral	17	(1,595,342)	(3,321,454)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	18	(428,300)	(360,808)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,340,921</u>	<u>2,107,004</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos		(20,517,145)	(56,759,422)
Ventas de propiedades, planta y equipos		781,048	1,380,817
Adiciones de activos intangibles	11	(174,764)	(1,250,881)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(19,910,861)</u>	<u>(56,629,486)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos		34,200,000	140,113,873
Efectivo pagado por préstamos		(22,796,090)	(97,060,235)
Aumento de capital		-	18,690,484
Pago de dividendos		(284,533)	(12,231,140)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>11,119,377</u>	<u>49,512,982</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(450,563)</u>	<u>(5,009,500)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,221,073	6,230,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>770,510</u>	<u>1,221,073</u>

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

Edward McIntosh
Representante Legal

José Luis Vivar
Director Financiero

Erwin Terán
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones -

Industrias Lácteas Toni S.A. (en adelante la “Compañía”) 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 la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. Francisco de Orellana Km 17,5 vía Aurora.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo Holding Tonicorp S.A., el referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Distribuidora Importadora DIPOR S.A. y Plásticos Ecuatorianos S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la venta de productos a su relacionada Distribuidora Importadora Dipor S.A., las cuales representan aproximadamente el 99% del total de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con la referida entidad del Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, 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, incluyendo Industrias Lácteas Toni S.A.

A partir del año 2014, Industrias Lácteas Toni S.A. 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.

1.2 Situación económica del país:

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

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

Por otra parte, el 29 de diciembre del 2017 se emitieron nuevas reformas tributarias. Ver Nota 15.

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

1.3 Aprobación de estados financieros -

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

La preparación de los estados financieros 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.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado 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, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivo financieros -

2.4.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Préstamos: Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 40 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario de producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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 precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

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

2.6 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 la Compañía 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 de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo 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	5 - 60
Maquinarias y equipos	3 - 20
Muebles y equipos de oficina	3 - 10
Equipos electrónicos	3
Equipos de frío	10
Vehículos	2 - 7

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, estos costos se encuentran capitalizados en la construcción de la nueva planta de procesamiento de lácteos la "Aurora".

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.7 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 la Compañía y que la Administración se comprometió a realizar su venta en un período menor a 12 meses.

2.8 Activos intangibles -

Activos intangibles con vida útil indefinida

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida se registran inicialmente a su costo. Se registran en este rubro marcas y otros derechos de propiedad intelectual. 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 éstos activos intangibles.

Activos intangibles con vida útil definida

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y 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). Se estima que el valor residual de estos activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.9 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, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Inversiones en acciones -

Corresponden a las inversiones que mantiene sobre el 100% del capital de Toni Trading Corporation, una entidad constituida en abril del 2013 en Carolina del Norte, Estados Unidos y cuya actividad constituye la comercialización de productos lácteos, jugos y bebidas refrescantes producidos por la Compañía.

La Administración de la Compañía concluyó que no es aplicable consolidar sus estados financieros con los de Toni Trading Corporation debido a que no son relevantes considerando los estados financieros de la Compañía en su conjunto. La información financiera (no auditada) de Toni Trading Corporation se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes y total de activos	1,295	244,784
Pasivos corrientes y total de pasivos	45,115	250,993
Ingreso de actividades ordinarias	23,311	177,823
Pérdida neta y resultado integral del año	(14,300)	(7,981)

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

(a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2016, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante los años 2017 y 2016 el Impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo calculado puesto que este valor fue mayor al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

(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.

2.12 Beneficios a los empleados -

(a) *Beneficios corrientes*

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

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio)

La Compañía 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.

La Compañía 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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se reconocen en resultados del año en la medida que se originen de reestructuraciones y por otros conceptos se registran en otros resultados integrales.

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

2.13 Provisiones -

La Compañía 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.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

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

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

2.15 Distribución de dividendos -

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

2.16 Nuevos pronunciamientos -

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

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

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que basada en una evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y relacionadas y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma, y; ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 30 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras. En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros 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, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados 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) 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 2.6, 2.8 y 2.9.

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(c) Impuesto a la renta diferido

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), 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 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 de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de 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 de materiales para la producción en Euros, la Administración de la Compañía considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene impacto significativo 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.

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de leche, cereales y aceites vegetales.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios y se abastece de su principal materia prima

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(leche) de productores del mercado local, estableciendo compromisos de abastecimiento a precios de mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

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

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, 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 de la Compañía 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 de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La Compañía ha mantenido durante los últimos años una importante participación en el mercado ecuatoriano de lácteos y bebidas debido a la alta calidad y variedad de productos que ofrece a sus consumidores, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Los saldos por cobrar son principalmente con compañías relacionadas a quien se vende el 99% de su producción. La Administración considera bajo el riesgo de crédito en

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

venta de sus productos, considerando que la mayor parte de sus ventas la realiza a compañías relacionadas.

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 es como sigue:

	2017 (1)	2016
<u>Bancos:</u>		
AAA	485,139	815,842
AAA-	<u>284,471</u>	<u>403,592</u>
	<u>769,610</u>	<u>1,219,434</u>

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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.

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos	24,070,819	28,623,177	57,533,080	15,245,866
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	18,820,008	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,829,053	-	-	-
2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos	11,573,115	20,851,894	60,971,466	26,599,125
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	27,480,815	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,152,973	-	-	-

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía 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.

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

	2017	2016
Préstamos	110,507,000	99,119,246
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	18,820,008	27,480,815
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>8,829,053</u>	<u>10,152,973</u>
	138,156,061	136,753,034
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(770,510)</u>	<u>(1,221,073)</u>
Deuda neta	137,385,551	135,531,961
Total patrimonio neto	<u>112,577,324</u>	<u>116,350,431</u>
Capital total	<u>249,962,875</u>	<u>251,882,392</u>
Ratio de apalancamiento	55%	54%

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	770,510	-	1,221,073	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	693,096	-	417,374	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	38,667,876	-	42,398,784	-
Otras cuentas por cobrar	436,965	-	579,452	-
Total activos financieros	<u>40,568,447</u>	<u>-</u>	<u>44,616,683</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos	20,744,951	89,762,049	7,575,798	91,543,448
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	18,820,008	-	27,480,815	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,829,053	-	10,152,973	-
Total pasivos financieros	<u>48,394,012</u>	<u>89,762,049</u>	<u>45,209,586</u>	<u>91,543,448</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.
- El valor en libros de los préstamos con entidades financieras locales son equivalentes a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2017 según el Banco Central del Ecuador 7.83% vs 7.25% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior devenga una tasa de interés de mercado.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	900	1,639
Bancos (1)	<u>769,610</u>	<u>1,219,434</u>
	<u>770,510</u>	<u>1,221,073</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	827,631	514,436
Provisión por deterioro (2)	<u>(134,535)</u>	<u>(97,062)</u>
	<u>693,096</u>	<u>417,374</u>

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>631,167</u>	76%	<u>77,537</u>	15%
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	49,779	7%	22,540	4%
31 a 60 días	11,450	1%	35,668	7%
61 a 90 días	3,600	0%	35,798	7%
91 a 120 días	-	0%	71,259	14%
121 a 360 días	5,356	1%	65,569	13%
Más de 360 días	<u>126,279</u>	15%	<u>206,065</u>	40%
	<u>196,464</u>		<u>436,899</u>	
	<u>827,631</u>		<u>514,436</u>	

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	97,062	105,880
Incrementos	97,500	-
Reversos/utilizaciones	(60,027)	(8,818)
Saldo final	<u>134,535</u>	<u>97,062</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales (1)	289,670	2,173,108
Seguros	660,110	502,396
Otros menores	9,733	43,430
	<u>959,513</u>	<u>2,718,934</u>

(1) Corresponden principalmente a anticipos entregados por la Compañía por trámites aduaneros y entidades aseguradoras por trámites de importación.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	970,684	554,279
Materias primas	5,832,816	10,178,670
Materiales de empaque	3,188,295	3,398,838
Productos en proceso	157,774	584,962
Otros materiales y repuestos	4,075,372	3,407,850
Importaciones en tránsito	630,392	157,468
	<u>14,855,333</u>	<u>18,282,067</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	(37,804)	-
	<u>14,817,529</u>	<u>18,282,067</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

- (1) El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	381,763
Incrementos	37,804	-
Utilizaciones	-	(381,763)
Saldo final	<u>37,804</u>	<u>-</u>

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 y equipos	Muebles y equipos de oficina	Equipos electrónicos	Equipos de frío	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016									
Costo	4,518,659								
Depreciación acumulada	-	1,996,829	30,655,282	1,601,676	1,931,344	20,999,697	1,387,855	51,928,830	115,020,172
Valor en libros al 1 de enero del 2016	4,518,659	(1,314,808)	(35,366,323)	(579,684)	(1,406,960)	(5,131,000)	(922,843)	-	(31,753,768)
Movimientos 2016									
Adiciones (1)	-	519,483	90,220	12,559	2,550	196,001	40,000	64,302,508	65,163,321
Transferencias	-	-	6,415,472	(801,638)	(96,177)	2,084,564	-	(7,602,331)	-
Ventas / bajas	-	(460,043)	(414,689)	19,324	(150,348)	(144,352)	-	-	(1,150,108)
Depreciación	-	(187,394)	(2,285,031)	(31,451)	(150,434)	(2,181,031)	(158,376)	-	(5,001,708)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	4,518,659	(523,977)	(3,094,929)	(220,796)	(120,975)	(5,821,889)	(346,642)	108,659,107	149,376,971
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	4,518,659								
Depreciación acumulada	-	1,380,535	36,109,473	638,562	1,020,720	23,135,910	1,427,855	108,659,107	177,400,321
Valor en libros	4,518,659	(1,055,558)	(37,014,244)	(417,766)	(809,735)	(7,314,021)	(1,081,313)	-	(37,283,547)
Movimientos 2017									
Adiciones (1)	-	58,435,074	48,799,447	343,071	516,115	6,921,119	-	13,033,737	13,033,737
Transferencias (1)	-	-	(165,446)	-	-	-	90,548	(115,105,374)	(194,515)
Ventas / bajas	-	-	(1,919,190)	-	-	-	-	-	(1,919,190)
Reclasificaciones (2)	-	(572,927)	(3,488,518)	(48,333)	(140,384)	(3,510,106)	-	-	(6,916,295)
Depreciación	-	(58,385,124)	62,321,529	504,934	(195,706)	30,232,902	(144,427)	6,357,470	153,283,711
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	4,518,659	-	(3,182,822)	(1,041,133)	(490,706)	(7,891,221)	(266,394)	-	(18,592,679)
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	4,518,659	60,008,258	77,370,750	981,633	1,536,835	29,422,090	1,196,984	6,357,470	181,592,679
Depreciación acumulada	-	(1,653,134)	(15,049,228)	(476,693)	(1,010,130)	(9,186,188)	(530,390)	-	(28,308,968)
Valor en libros	4,518,659	58,355,124	62,321,522	504,934	490,706	20,235,902	666,594	6,357,470	153,283,711

(1) Corresponde principalmente a las adquisiciones por US\$13,033,737 (2016: US\$65,163,321) de maquinarias y equipos para la producción de lácteos, helados y manjar de la Planta Aurora que fue activada en su totalidad en junio del 2017. Durante el año se capitalizaron costos por intereses por US\$1,754,712 (2016: US\$2,448,478).

(2) Corresponde a la transferencia realizada al rubro de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha entregado US\$88 millones (2016: US\$74 millones), de terrenos, edificios, maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera. Ver Nota 12.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos intangibles con vida indefinida (1)	46,197,236	46,197,236
Activos intangibles sujetos a amortización (2)	<u>977,091</u>	<u>1,407,980</u>
	<u>47,174,327</u>	<u>47,605,216</u>

- (1) Corresponde al costo de marcas y otros derechos de propiedad intelectual recibidos como aporte efectuado por Holding Tonicorp S.A., la cual fue registrada como contrapartida de aportes para futuras capitalizaciones y capitalizada según acta de Junta General de Accionistas del 5 de mayo del 2015, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de mayo del 2015.

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

- (2) El movimiento y los saldos de los activos intangibles sujetos a amortización se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,407,980	371,188
Adiciones	174,764	1,250,881
Amortización del año	<u>(605,653)</u>	<u>(214,089)</u>
Saldo final	<u>977,091</u>	<u>1,407,980</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

12. PRÉSTAMOS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa anual de interés	Garantía	2017		2016	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Instituciones financieras</u>						
International Finance Corporation (1)	Libor + 5.17%	Garantía específica	7,618,635	72,656,805	-	67,483,216
Banco Guayaquil S.A. (2)	7.25%	-	3,656,847	7,951,078	1,686,136	11,513,864
Banco Internacional S.A. (3)	7.35%	-	3,529,864	5,750,000	250,000	8,750,000
Banco Bolivariano C.A. (4)	8%	-	3,434,443	2,570,833	5,639,662	3,796,368
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (5)	5.20% - 5.70%	-	2,505,162	833,333	-	-
			<u>20,744,951</u>	<u>89,762,049</u>	<u>7,575,798</u>	<u>91,543,448</u>

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

Años	2017	2016
2018	-	13,923,106
2019	27,753,836	21,671,688
2020	22,986,932	19,139,626
2021	16,400,353	12,269,676
2022	15,631,397	12,269,676
2023	6,989,531	12,269,676
	<u>89,762,049</u>	<u>91,543,448</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A. (liquidada en el año 2015) como codeudores firmaron un acuerdo de préstamo 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\$42,000,000 a favor de la Compañía. Durante el 2017 la Compañía ha recibido aproximadamente US\$13,200,000 (2016: US\$28,000,000) 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 5.17%.

El contrato requiere que Holding Tonicorp S.A. mantenga ciertas condiciones como: i) índice de razón corriente no menor de 1.1; ii) índice de valor neto tangible (total de activos menos pasivos y activos intangibles) que no exceda 1.5; y iii) índice de deuda financiera a EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda el 2.2, durante el tiempo de vigencia del contrato. La Administración informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por esta obligación. Ver garantías adicionales en Nota 10.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

- (2) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$13,200,000 desembolsado por el Banco Guayaquil S.A. el 16 de noviembre del 2016 pactado con una tasa trimestral del 7.25% con pagos de capital a partir de la tercera cuota trimestral con vencimiento en el año 2020.
- (3) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$9,000,000 desembolsado por el Banco Internacional S.A. el 16 de noviembre del 2016 pactado con una tasa trimestral del 7.35% anual con pagos de capital a partir de diciembre 2017 de forma mensual con vencimiento en el año 2020.
- (4) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$10,283,000 desembolsado por el Banco Bolivariano C.A. el 27 de septiembre del 2016 pactado con una tasa trimestral del 8% con pagos de capital de forma mensual con vencimiento en el año 2019.
- (5) Corresponde a los préstamos recibidos por la Compañía por un monto de US\$1,500,000 y US\$2,500,000 desembolsados por el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador el 25 de abril y el 27 de diciembre del 2017, respectivamente, pactados con una tasa mensual y trimestral del 5.20% y 5.70% con pagos de capital con vencimiento en el año 2018 y 2019, respectivamente.

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

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores locales	11,291,973	15,570,143
Proveedores del exterior (1)	3,458,779	9,075,933
Otras cuentas por pagar	4,069,256	2,834,739
	<u>18,820,008</u>	<u>27,480,815</u>

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores del exterior por adquisición de materia prima, insumos para la producción y repuestos de maquinarias y equipos que servirán para adecuar las líneas de lácteos y helados de la Planta la "Aurora". En el 2016, correspondían a cuentas por pagar por importaciones de maquinarias y equipos para la Planta Aurora.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	38,442,588	41,966,718
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	142,409	-
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	39,515	300,154
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	36,515	386
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	6,849	14,827
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	-	26,904
Otros menores			-	89,795
			<u>38,667,876</u>	<u>42,398,784</u>
Cuentas por pagar				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,681,657	7,722,582
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,110,544	2,308,548
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	35,611	20,474
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	1,241	46,735
Bebidas Mundiales S.A. de C.V.	Accionista común	Comercial	-	50,127
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	-	4,507
			<u>8,829,053</u>	<u>10,152,973</u>

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(b) Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de inventario				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	167,562,014	167,989,374
Coca Cola Chile			24	-
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	-	164,594
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	-	306
			<u>167,562,038</u>	<u>168,154,274</u>
Otros ingresos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	187,895	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	33,255	-
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	(75,201)	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Servicios	17,899	-
JV Toni S.L.	Subsidiaria	Servicios	2,139	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	-	30,229
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	-	23,600
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	20,393
Otros menores	Accionista común	Comercial	-	59,795
			<u>165,987</u>	<u>134,017</u>
Venta de maquinarias y equipos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	<u>570,054</u>	-
Préstamos otorgados				
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	<u>2,015</u>	-
Recuperación de gastos				
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)	Entidad del Grupo	Servicios	<u>4,534,591</u>	-
Compra de inventario				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,390,623	18,980,558
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	195,301	549,548
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	957	9,939
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	-	47,628
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	-	2,879
Bebidas Mundiales S.A.	Accionista común	Comercial	-	50,127
			<u>18,586,891</u>	<u>19,640,579</u>
Gastos por servicios				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	1,509,140	1,682,374
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	196,049	536,647
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	341,954	309,607
The Coca Cola Company S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	53,620	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Servicios	-	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	119,658
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	-	25,379
			<u>2,100,763</u>	<u>2,673,665</u>
Otros gastos				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,486	15,422
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,053	5,932
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	2,847	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	<u>2,633</u>	<u>186</u>
			<u>16,019</u>	<u>21,540</u>

- (1) Corresponde a la recuperación de gastos incurridos en la operación principalmente por conceptos de marketing, trade marketing y publicidad.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(c) Remuneración personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía 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 de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	3,382,808	3,137,212
Beneficios a corto plazo	<u>1,106,763</u>	<u>989,690</u>
	<u>4,489,571</u>	<u>4,126,902</u>

15. IMPUESTOS

15.1 Determinación del Impuesto a la renta por recuperar -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	1,107,186	2,137,322
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(2,387,924)	(1,776,768)
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta pagado	(41,133)	(383,773)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	<u>(232,320)</u>	<u>(547,737)</u>
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 16)	<u>(1,554,191)</u>	<u>(570,956)</u>

15.2 Impuesto a la renta -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,107,186	2,137,322
Impuesto a la renta diferido	<u>76,376</u>	<u>(16,102)</u>
	<u>1,183,562</u>	<u>2,121,220</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

15.3 Conciliación contable tributaria -

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

	2017	2016
(Pérdida) utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(2,417,389)	10,635,613
Menos - Participación laboral	-	(1,595,342)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta	(2,417,389)	9,040,271
Menos - Otras deducciones (1)	(3,240,018)	(1,606,116)
Más - Gastos no deducibles (2)	2,780,488	1,261,628
Base tributaria	(2,876,919) 22%	8,695,783 22%
Impuesto a la renta causado	-	1,913,072
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	1,817,887	2,137,322
Beneficios tributarios sobre el anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	(710,701)	-
	1,107,186	2,137,322
Impuesto a la renta causado y definitivo	1,107,186	2,137,322

- (1) Corresponde principalmente a beneficios tributarios por depreciación de activos productivos de acuerdo a lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.
- (2) En el año 2017 corresponde principalmente al pago de la determinación del Impuesto a la renta del año 2007 por aproximadamente US\$1,300,000 y provisión de jubilación patronal para trabajadores de menos de 10 años en la Compañía por US\$321,343 (2016: US\$243,585).
- (3) Corresponde al beneficio tributario emitido mediante el Decreto Ejecutivo No. 210, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre del 2017 en el cual se establece una rebaja del 40% al saldo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

15.4 Impuesto a la renta diferido -

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

Al 1 de enero del 2016	238,065
Crédito a resultados por impuestos diferidos	16,102
Otros ajustes menores	(177,791)
Al 31 de diciembre del 2016	76,376
Débito a resultados por impuestos diferidos	(76,376)
Al 31 de diciembre del 2017	-

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

	Por propiedades, planta y equipos	Por jubilación patronal	Por obsolescencia de inventarios	Otros menores	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:					
Al 1 de enero del 2016	(16,102)	172,023	82,270	(126)	238,065
Crédito a resultados por impuestos diferidos	16,102	-	-	-	16,102
Otros ajustes menores	-	(172,023)	(5,768)	-	(177,791)
Al 31 de diciembre del 2016	-	-	76,502	(126)	76,376
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	-	-	(76,502)	126	(76,376)
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-

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

	2017	2016
(Pérdida) utilidad del año antes de impuestos	(2,417,389)	9,040,271
Impuesto a la tasa vigente del 22%	-	1,988,860
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	(134,054)	148,462
Efecto de anticipo mínimo	1,317,616	(16,102)
Gasto por Impuestos a la renta	1,183,562	2,121,220
Tasa efectiva	-	23%

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

15.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2017, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

15.6 Situación fiscal -

El 10 de abril del 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920120100102 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2007, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar por US\$656,482, más los respectivos intereses y recargos. El 12 de octubre del 2012, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso No. 2 en contra de la Resolución administrativa No. 109012012RRECo21964 que puso fin al proceso de determinación. Mediante sentencia del 21 de octubre del 2015, la Tercera Sala del Tribunal de lo Contencioso Tributario declaró sin lugar la demanda presentada por la Compañía, por lo que se procedió a presentar un escrito con fecha 24 de noviembre del 2015 para interponer un recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia. El 18 de enero del 2017 se dictó sentencia al proceso 1775120150515 en el cual se determinó que la Compañía proceda con el pago de la determinación incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor de aproximadamente US\$1.4 millones, los cuales fueron cancelados por la Compañía en el mes de marzo del 2017.

El 10 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No. 0920150100065 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar por US\$326,410, más los respectivos intereses y recargos. El 12 de noviembre del 2013, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 2 con sede en Guayaquil en contra de la Resolución administrativa No. 109012015RRECo57621 que puso fin al proceso de determinación. La demanda fue asignada con el número 09503-2012-0120 en la Tercera Sala del Tribunal de lo Contencioso Tributario. El proceso actualmente se encuentra en autos para dictar sentencia. A criterio de la Administración de la

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

Compañía el reclamo será resuelto de forma general en condiciones favorables para la Compañía, posición que es respaldada por sus asesores tributarios.

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

Los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

15.7 Otros asuntos – reformas tributarias -

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

16. OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 15.1)	1,554,191	570,956
Crédito tributario IVA	405,351	1,211,276
Retenciones de IVA	310,756	499,652
Otros menores	-	383
	<u>2,270,298</u>	<u>2,282,267</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,384,011	1,917,594
Retenciones de IVA	158,196	308,236
Retenciones en la fuente	110,940	261,702
Otros menores	23,519	63,324
	<u>2,676,666</u>	<u>2,550,856</u>

17. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

Composición al 31 de diciembre:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	1,595,342	3,321,454	1,345,603	1,360,500	2,940,945	4,681,954
Incrementos	-	1,595,342	12,685,809	15,424,295	12,685,809	17,019,637
Pagos	(1,595,342)	(3,321,454)	(12,811,255)	(15,439,192)	(14,406,597)	(18,760,546)
Saldo al final	-	1,595,342	1,220,157	1,345,603	1,220,157	2,940,945

(1) Ver Nota 15.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

18. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	17.80%	13.28%

(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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	4,919,828	3,787,837	1,344,624	1,125,215	6,264,452	4,913,052
Costo por servicios	551,892	428,598	206,964	123,613	758,856	552,211
Costos por intereses	193,528	197,995	54,159	57,745	247,687	255,740
Pérdidas (ganancias) actuariales	(220,298)	949,006	107,921	329,039	(112,377)	1,278,045
Beneficios pagados	(172,004)	(97,525)	(256,296)	(263,283)	(428,300)	(360,808)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(366,311)	(213,435)	-	-	(366,311)	(213,435)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	-	(132,648)	-	(27,705)	-	(160,353)
	<u>4,906,635</u>	<u>4,919,828</u>	<u>1,457,372</u>	<u>1,344,624</u>	<u>6,364,007</u>	<u>6,264,452</u>

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios	551,892	428,598	206,964	123,613	758,856	552,211
Costos por intereses	193,528	197,995	54,159	57,745	247,687	255,740
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(366,311)	(213,435)	-	-	(366,311)	(213,435)
	<u>379,109</u>	<u>413,158</u>	<u>261,123</u>	<u>181,358</u>	<u>640,232</u>	<u>594,516</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(220,298)	949,006	107,921	329,039	(112,377)	1,278,045

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(\$ 174,474)	(\$ 45,183)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	\$ 188,195	\$ 48,648
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$ 192,075	\$ 51,113
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$ 179,497)	(\$ 47,943)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(\$ 104,560)	\$ 41,536
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	-2%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	\$ 108,704	(\$ 39,654)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	2%	-3%

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

19. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 24,765,306 acciones ordinarias y nominativas de US\$4. Su principal accionista es Holding Tonicorp S.A.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de adopción inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2017:				
Consumo de mercaderías y materiales	105,229,970	-	-	105,229,970
Remuneraciones y beneficios a empleados	11,932,983	5,191,700	6,601,355	23,726,038
Publicidad	75,693	7,518,260	1,118,272	8,712,225
Impuestos y contribuciones	67,079	304,025	6,474,894	6,845,998
Depreciación	3,791,394	2,581,179	543,722	6,916,295
Mantenimiento y reparaciones	4,570,955	837,261	522,183	5,930,399
Honorarios profesionales	430,789	100,961	733,539	1,265,289
Servicios básicos	851,751	135,608	460,692	1,448,051
Seguros	16,804	-	425,603	442,407
Arriendos	909,425	60,844	111,439	1,081,708
Combustible	1,616	4,452	397	6,465
Movilización y gastos de viaje	2,610,210	434,850	1,842,457	4,887,517
Otros costos y gastos	334,891	538,836	2,220,068	3,093,795
	<u>130,823,560</u>	<u>17,707,976</u>	<u>21,054,621</u>	<u>169,586,157</u>
2016:				
Consumo de mercaderías y materiales	100,610,999	-	-	100,610,999
Remuneraciones y beneficios a empleados	11,047,976	5,021,778	4,191,968	20,261,722
Participación laboral	1,115,639	314,527	165,176	1,595,342
Publicidad	524,708	7,765,790	683,513	8,974,011
Impuestos y contribuciones	49,915	81,027	6,289,554	6,420,496
Depreciación	2,471,760	2,290,783	242,160	5,004,703
Mantenimiento y reparaciones	2,548,619	360,592	144,450	3,053,661
Honorarios profesionales	97,515	548,995	825,501	1,472,011
Servicios básicos	853,476	327,011	262,902	1,443,389
Seguros	147,877	53,759	209,065	410,701
Arriendos	555,584	323,186	502,776	1,381,546
Combustible	363,332	11,460	9,443	384,235
Movilización y gastos de viaje	337,442	704,794	537,928	1,580,164
Otros costos y gastos	1,853,775	505,990	1,346,982	3,706,747
	<u>122,578,617</u>	<u>18,309,692</u>	<u>15,411,418</u>	<u>156,299,727</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

22. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

	2017	2016
Servicios a relacionadas (1)	4,773,640	-
Ganancia por venta de activos fijos (2)	589,533	230,709
Otros ingresos	<u>335,513</u>	<u>204,190</u>
	<u>5,698,686</u>	<u>434,899</u>
Gastos no deducibles (3)	(1,460,768)	(16,354)
Pérdida por venta de activos fijos	-	(449,090)
Otros gastos	<u>(70,881)</u>	<u>(55,109)</u>
	<u>(1,531,649)</u>	<u>(520,553)</u>
	<u>4,167,037</u>	<u>(85,654)</u>

- (1) Ver Nota 14.
- (2) Corresponden a la venta de maquinarias y equipos procedentes de las plantas anteriores que no fueron utilizados en la Planta Aurora.
- (3) Corresponde principalmente al pago de la determinación del Impuesto a la Renta del año 2007. Ver Nota 15.

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2017	2016
Intereses ganados	-	14,056
Intereses sobre préstamos	(4,625,119)	(2,735,686)
Gastos financieros varios	<u>(502,367)</u>	<u>(928,239)</u>
	<u>(5,127,486)</u>	<u>(3,663,925)</u>
	<u>(5,127,486)</u>	<u>(3,649,869)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 que no se hayan revelado en los mismos.
