



INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

Al Directorio y los señores Accionistas de
Industrias Lácteas Toni S.A.

Guayaquil, 10 de abril del 2020

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 2019 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 2019, 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 (NIAs). 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.

Otro asunto

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 subsidiarias de Holding Tonicorp S.A. y, debido a que Industrias Lácteas Toni S.A. también

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Industrias Lácteas Toni S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2020

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, 10 de abril del 2020

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 calificada. 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, 10 de abril del 2020

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.

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive style.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'E. Valencia', written over a horizontal line.

Esteban Valencia
Socio
N° de Licencia Profesional: 17-7109

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	546,815	2,743,328
Cuentas por cobrar comerciales	7	467,875	523,638
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	135,544	29,072,396
Anticipos a proveedores	8	256,672	314,634
Otras cuentas por cobrar		353,779	339,863
Impuestos por recuperar	16	4,998,861	2,614,965
Inventarios	9	11,315,398	13,640,218
		<u>18,074,944</u>	<u>49,249,042</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	457,887
Total de activos corrientes		<u>18,074,944</u>	<u>49,706,929</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		1,201	1,201
Propiedades, planta y equipos	10	157,844,213	153,738,926
Activos intangibles	11	46,270,169	46,691,230
Impuesto a la renta diferido	15	742,345	220,964
Total de activos no corrientes		<u>204,857,928</u>	<u>200,652,321</u>
Total de activos		<u>222,932,872</u>	<u>250,359,250</u>

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

Juan Carlos López
Representante Legal

Fernando Gomes Filho
Director Financiero

Daysi Cardenas
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos		12	24,039,989	32,483,664
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		13	23,426,689	20,697,601
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		14	6,508,889	4,691,647
Otros impuestos por pagar		16	2,041,919	2,473,379
Obligaciones sociales		17	1,249,017	1,384,707
Total pasivos corrientes			<u>57,266,503</u>	<u>61,730,998</u>
Pasivos no corrientes				
Préstamos		12	47,370,642	71,378,066
Beneficios sociales		18	5,191,840	6,405,900
Total pasivos no corrientes			<u>52,562,482</u>	<u>77,783,966</u>
Total pasivos			<u>109,828,985</u>	<u>139,514,964</u>
PATRIMONIO				
Capital		19	99,061,224	99,061,224
Reserva legal			8,171,124	8,171,124
Resultados acumulados			5,871,539	3,611,938
Total patrimonio			<u>113,103,887</u>	<u>110,844,286</u>
Total pasivos y patrimonio			<u>222,932,872</u>	<u>250,359,250</u>

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

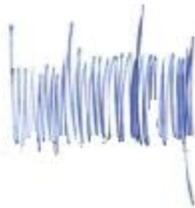
Juan Carlos López
Representante LegalFernando Gomes Filho
Director FinancieroDaysi Cardenas
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		152,266,011	169,699,493
Costo de productos vendidos	21	<u>(122,205,241)</u>	<u>(127,751,650)</u>
Utilidad bruta		<u>30,060,770</u>	<u>41,947,843</u>
Gastos de ventas	21	(14,023,893)	(20,291,795)
Gastos administrativos	21	(14,582,214)	(15,911,509)
Otros ingresos, neto	22	<u>4,775,707</u>	<u>2,190,410</u>
Utilidad operacional		<u>6,230,370</u>	<u>7,934,949</u>
Gastos financieros, neto	23	<u>(5,523,752)</u>	<u>(7,397,175)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>706,618</u>	<u>537,774</u>
Impuesto a la renta	15	<u>226,138</u>	<u>(1,527,072)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>932,756</u>	<u>(989,298)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	18	1,031,602	(743,740)
Impuestos diferidos	15	<u>295,243</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,259,601</u></u>	<u><u>(1,733,038)</u></u>

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



Juan Carlos López
Representante Legal



Fernando Gomes Filho
Director Financiero



Daysi Cardenas
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados		Total	
			Reserva de capital	Por aplicación inicial NIIF		
Saldos al 1 de enero del 2018	99,061,224	8,171,124	1,700,962	122,094	3,521,920	112,577,324
Pérdida neta del año					(989,298)	(989,298)
Otros resultados integrales					(743,740)	(743,740)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	99,061,224	8,171,124	1,700,962	122,094	1,788,882	110,844,286
Utilidad neta del año					932,756	932,756
Otros resultados integrales					1,326,845	1,326,845
Saldos al 31 de diciembre del 2019	99,061,224	8,171,124	1,700,962	122,094	4,048,483	113,103,887

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

Juan Carlos López
Representante Legal

Fernando Gomes Filho
Director Financiero

Daysi Cardenas
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de la actividad de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		70,661,8	53,777,4
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
De tero ro de cuentas por cobrar comerciales	7	6,352	20,000
De tero ro de inventario	9	790,000	-
De prec iac ió n de propiedades, planta y equipos	10	10,698,645	9,810,153
De tero ro de propiedades, planta y equipos	10	206,723	250,000
De tero ro de activos no corrientes mantenidos para la venta		366,648	1,136,000
Pé rdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	22	185,525	47,013,9
Amortización de activos tangibles	11	451,616	522,457
Participación laboral	15	124,697	94,901
Beneficios sociales (jubilación patronal y de ahorro)	18	885,875	700,189
Provisión de gastos financieros		179,679	476,868
		<u>14,602,378</u>	<u>14,018,481</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		49,411	149,458
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		28,936,852	9,595,480
Anticipos a proveedores		57,962	644,879
Otras cuentas por cobrar		(13,916)	97,102
Impuestos por recuperar		(2,383,896)	(344,667)
Inventarios		1,534,820	1,177,311
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		2,729,088	2,031,885
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		838,535	(4,137,406)
Otros impuestos por pagar		(431,460)	(257,748)
Obligaciones sociales		(260,387)	(30,182)
Beneficios sociales (jubilación patronal y de ahorro)	18	(89,626)	(1,402,036)
		<u>45,569,761</u>	<u>21,542,557</u>
Impuesto a la renta pagado		-	(1,748,036)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>45,569,761</u>	<u>19,794,521</u>
Flujo de efectivo de la actividad de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, netas		(15,010,655)	(10,515,368)
Ventas de activos no corrientes mantenidos para la venta		(94,286)	(144,837)
Adiciones de activos tangibles	11	(30,555)	(39,360)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,135,496)</u>	<u>(10,699,565)</u>
Flujo de efectivo de la actividad de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos		-	27,935,598
Efectivo pagado por préstamos		(3,263,778)	(3,505,736)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,263,778)</u>	<u>(7,122,138)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,196,513)	1,972,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,743,328	770,510
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	6	<u>54,6815</u>	<u>2,743,328</u>

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



Juan Carlos López
Representante Legal



Fernando Gomes Filho
Director Financiero



Daysi Cardenas
Contador

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

1.2 Situación económica del país

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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

Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 24 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

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

- i) Reorganización de labores a nivel nacional con el fin de cumplir con las medidas de restricción de movilidad y evitar un alto costo laboral innecesario (sobretiempos);
- ii) Control en la planificación de las compras de inventarios a compañías relacionadas y proveedores con el fin de evitar altos niveles de inventario de producto terminado sin rotación en planta;
- iii) Renegociación de días de crédito (incremento en 30 días) con los principales proveedores para manejar un capital de trabajo necesario para solventar las obligaciones primarias con los trabajadores.; y,
- iv) Negociaciones con las principales instituciones financieras para la reestructuración de préstamos y vencimientos de pagos de capital con el fin de mantener niveles de liquidez adecuados,

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

1.3 Aprobación de estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

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

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras, que son de libre disponibilidad.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas por cobrar comerciales”, “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 45 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

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

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

2.5.5 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Préstamos”, “Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar” y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

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

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

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

2.6 Inventarios

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

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

2.7 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.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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	10 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos electrónicos	3
Equipos de frío	10
Vehículos	5 - 8

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.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha capitalizado costos de intereses y otros costos de endeudamientos como propiedades, planta y equipos.

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

2.8 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.

Al 31 de diciembre del 2018 incluían 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.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

2.9 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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, activos intangibles y activos no corrientes mantenidos para la venta)

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades, planta y equipos, activos intangibles y activos no corrientes mantenidos para la venta) 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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 y considera que se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros a las "Propiedades, planta y equipos" y a los "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por US\$456,724 (2018: US\$250,000) y US\$1,502,648 (2018: US\$1,136,000); respectivamente.

2.11 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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

Compañía en su conjunto. La información financiera (no auditada) de Toni Trading Corporation se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes y total de activos	-	813
Pasivos corrientes y total de pasivos	56,003	51,270
Ingreso de actividades ordinarias	-	24,380
Pérdida neta y resultado integral del año	(5,546)	(5,888)

2.12 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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador y se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo, el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que se aplique cada año.

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(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.

2.13 Obligaciones sociales

Se registran como pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación laboral: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de venta 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.

2.14 Beneficios sociales Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad 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 período en el que surgen.

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

2.15 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.

2.16 Distribución de dividendos

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en el contrato de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 45 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

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

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

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) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:*

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

todas cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a "Otros ingresos, neto".

(b) *Provisiones por obsolescencia*

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

(c) *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 2.7, 2.9 y 2.10.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver nota 2.14.

(e) *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. Ver nota 2.12.

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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 (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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

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

	<u>2019 (1)</u>	<u>2018</u>
<u>Bancos:</u>		
AAA	240,674	40,093
AAA-	305,542	2,702,635
	<u>546,216</u>	<u>2,742,728</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(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.

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos (1)	27,103,248	35,139,998	16,435,064
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	23,426,689		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,508,889		
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos (1)	38,440,377	47,022,588	34,436,011
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	20,697,601		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,691,647		

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

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos	71,410,631	103,861,730
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	23,426,689	20,697,601
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>6,508,889</u>	<u>4,691,647</u>
	101,346,209	129,250,978
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(546,815)</u>	<u>(2,743,328)</u>
Deuda neta	100,799,394	126,507,650
Total patrimonio neto	<u>113,103,887</u>	<u>110,844,286</u>
Capital total	<u>213,903,281</u>	<u>237,351,936</u>
Ratio de apalancamiento	47%	53%

La disminución del ratio de apalancamiento corresponde principalmente a pagos de préstamos a instituciones financieras del exterior.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	546,815	-	2,743,328	-
Cuentas por cobrar comerciales	467,875	-	523,638	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	135,544	-	29,072,396	-
Otras cuentas por cobrar	<u>353,779</u>	<u>-</u>	<u>339,863</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1,504,013</u>	<u>-</u>	<u>32,679,225</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos	24,039,989	47,370,642	32,483,664	71,378,066
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	23,426,689	-	20,697,601	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>6,508,889</u>	<u>-</u>	<u>4,691,647</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>53,975,567</u>	<u>47,370,642</u>	<u>57,872,912</u>	<u>71,378,066</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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 2019 según el Banco Central del Ecuador 8.78% vs 5.84% tasa promedio que devengan los préstamos). El principal préstamo del exterior devenga una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	600	600
Bancos (1)	<u>546,215</u>	<u>2,742,728</u>
	<u>546,815</u>	<u>2,743,328</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	628,762	678,173
Provisión por deterioro (2)	<u>(160,887)</u>	<u>(154,535)</u>
	<u>467,875</u>	<u>523,638</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
<u>Cartera corriente</u>	<u>376,198</u>	60%	<u>361,556</u>	76%
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	103,519	16%	89,501	7%
31 a 60 días	12,046	2%	63,915	1%
61 a 90 días	5,364	1%	5,996	0%
91 a 120 días	-	0%	25,570	0%
121 a 360 días	-	0%	-	1%
Más de 360 días	<u>131,635</u>	21%	<u>131,635</u>	15%
	<u>252,564</u>		<u>316,617</u>	
	<u>628,762</u>		<u>678,173</u>	

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	154,535	134,535
Incrementos	6,352	20,000
Saldo final	<u>160,887</u>	<u>154,535</u>

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores nacionales (1)	2,807	58,398
Seguros	253,865	246,504
Otros menores	-	9,732
	<u>256,672</u>	<u>314,634</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>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	309,923	1,068,117
Materias primas	2,718,298	3,324,208
Materiales de empaque	2,805,207	3,088,582
Productos en proceso	82,576	80,900
Otros materiales y repuestos	5,093,387	4,823,197
Importaciones en tránsito	1,096,007	1,255,214
	<u>12,105,398</u>	<u>13,640,218</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	(790,000)	-
	<u>11,315,398</u>	<u>13,640,218</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	-	37,804
Incrementos	790,000	-
Utilizaciones	-	(37,804)
Saldo final	<u>790,000</u>	<u>-</u>

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

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipos de oficina	Equipos electrónicos	Equipos de frío	Vehículos	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo	4,518,659	60,008,258	77,370,750	981,633	1,536,835	29,422,090	1,196,984	6,557,470	181,592,679
Depreciación acumulada	-	(1,623,134)	(15,049,228)	(476,699)	(1,040,129)	(9,189,188)	(930,590)	-	(28,308,968)
Valor en libros	4,518,659	58,385,124	62,321,522	504,934	496,706	20,232,902	266,394	6,557,470	153,283,711
Movimientos 2018									
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	10,746,926	10,746,926
Transferencias	-	461,823	3,045,822	66,512	449,010	6,534,895	166,911	(10,724,973)	-
Bajas por costo	-	-	-	(25,023)	(74,166)	-	(441,019)	-	(540,208)
Bajas depreciación	-	-	-	24,953	74,164	-	248,931	-	348,048
Reclasificaciones del costo	-	-	202,975	-	-	-	(218,409)	(39,398)	(54,832)
Reclasificaciones depreciación	-	-	(202,975)	-	-	-	218,409	-	15,434
Depreciación	-	(1,410,701)	(4,922,856)	(77,377)	(216,028)	(3,079,984)	(103,207)	-	(9,810,153)
Provisión por deterioro de activos (2)	-	-	(250,000)	-	-	-	-	-	(250,000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4,518,659	57,436,246	60,194,488	493,999	729,686	23,687,813	138,010	6,540,025	153,738,926
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	4,518,659	60,470,081	80,619,547	1,023,122	1,911,679	35,956,985	704,467	6,540,025	191,744,565
Depreciación acumulada	-	(3,033,835)	(20,425,059)	(529,123)	(1,181,993)	(12,269,172)	(566,457)	-	(38,005,639)
Valor en libros	4,518,659	57,436,246	60,194,488	493,999	729,686	23,687,813	138,010	6,540,025	153,738,926
Movimientos 2019									
Adiciones (3)	-	-	-	-	-	-	-	16,046,674	16,046,674
Transferencias	-	632,267	6,524,897	5,052	66,658	3,125,574	113,301	(10,467,749)	-
Bajas costo	-	-	(2,110,551)	(220,580)	(732,425)	(1,806,188)	(5,854)	-	(4,875,598)
Bajas depreciación	-	-	2,105,105	220,564	732,425	940,480	5,853	-	4,004,427
Reclasificaciones costo	-	-	(262,138)	-	-	-	-	(9,739)	(271,877)
Reclasificaciones depreciación	-	-	107,029	-	-	-	-	-	107,029
Depreciación	-	(1,433,954)	(5,332,037)	(80,454)	(187,373)	(3,588,361)	(76,466)	-	(10,698,645)
Provisión por deterioro de activos (2)	-	-	-	-	-	(206,723)	-	-	(206,723)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	4,518,659	56,634,559	61,226,793	418,581	608,971	22,152,595	174,844	12,109,211	157,844,213
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	4,518,659	61,102,348	84,771,755	807,594	1,245,912	37,276,371	811,914	12,109,211	202,643,764
Depreciación acumulada	-	(4,467,789)	(23,544,962)	(389,013)	(636,941)	(15,123,776)	(637,070)	-	(44,799,551)
Valor en libros	4,518,659	56,634,559	61,226,793	418,581	608,971	22,152,595	174,844	12,109,211	157,844,213

(1) En el 2018, correspondía principalmente a las adquisiciones de equipos de frío para nuevas inversiones de congeladores en el punto de venta por aproximadamente US\$5,300,000 y de una maquinaria por un proyecto de aguas residuales para su purificación por aproximadamente US\$3,000,000.

(2) Corresponde a equipos de frío en mal estado de los puntos de venta.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a la adquisición de máquina de ultrafiltración por US\$1,205,606; equipos de frío por US\$ 3,124,316; obras en curso por adecuación de maquinaria envasadora para la línea de manjar y queso crema US\$4,316,331 y otras maquinarias por US\$6,524,897.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha entregado aproximadamente US\$95 millones (2018: US\$106 millones), de terrenos, edificios, maquinarias y equipos en garantía a una institución financiera. Ver Nota 12.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos intangibles con vida indefinida (1)	46,197,236	46,197,236
Activos intangibles sujetos a amortización (2)	72,933	493,994
	<u>46,270,169</u>	<u>46,691,230</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 2019 y 2018, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de la estimación del valor razonable menos los costos por disposición (Enfoque: Múltiplos implícitos de compañías comparables). Dada la situación económica del país, es comúnmente aceptado cambiar y utilizar el método para determinar el valor recuperable. El método actual consiste en verificar la estimación del valor de recuperación utilizando múltiplos implícitos de compañías comparables, el cual fue ajustado por una prima neta de control de 11.80% (2018: 11.40%) y por costos de disposición de 1.50% (2018: 1.50%). Determinando un valor razonable teórico de los activos netos mediante la utilización del primer cuartil del múltiplo de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización EBITDA.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	493,994	977,091
Adiciones	30,555	39,360
Amortización del año	(451,616)	(522,457)
Saldo final	<u>72,933</u>	<u>493,994</u>

12. PRÉSTAMOS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa anual de interés	Garantía	2019		2018	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Instituciones financieras</u>						
International Finance Corporation (1)	Libor +4.26% - 5,17%	Garantía específica	16,001,232	47,370,642	15,914,544	63,407,431
Banco Internacional S.A. (2)	7.35% - 6.24%	-	6,886,700	-	7,179,525	6,827,778
Banco Bolivariano C.A. (3)	8.83%	-	-	-	5,030,553	-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (4)	5.70% - 6.14% - 7.50%	-	1,152,057	-	4,359,042	1,142,857
			<u>24,039,989</u>	<u>47,370,642</u>	<u>32,483,664</u>	<u>71,378,066</u>

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

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	23,709,038
2021	15,790,214	15,889,676
2022	15,790,214	15,889,676
2023	15,790,214	15,889,676
	<u>47,370,642</u>	<u>71,378,066</u>

- (1) El 11 de mayo del 2012, Industrias Lácteas Toni S.A. como deudora, junto con Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias Distribuidora Importadora Dipor S.A., Plásticos Ecuatorianos S.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A. (liquidada en el año 2015) como codeudores firmaron un acuerdo de préstamo por US\$30,000,000 con el International Finance Corporation (IFC). Con fecha 9 de noviembre del 2015, se efectuó un nuevo acuerdo en el cual se comprometió un crédito adicional por US\$42,000,000 a favor de la Compañía. Durante el 2018 la Compañía recibió US\$6,100,000 (2017: US\$13,200,000) de los préstamos. La fecha de pago de los mismos inicia a partir de diciembre del 2018 hasta diciembre del 2023, los préstamos están pactados con una tasa de interés anual Libor más 3,75%.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- (2) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$10,375,000 desembolsado por el Banco Internacional S.A. entre enero y agosto del 2018 pactado con una tasa trimestral del 4.60% y 6.24% anual con pagos de capital a partir de enero 2018 de forma mensual con vencimiento en el año 2020.
- (3) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$6,000,000 desembolsado por el Banco Bolivariano C.A. el 7 de abril y el 5 de diciembre del 2018 pactado con una tasa anual del 8.83% con pagos de capital de forma mensual con vencimiento en el año 2020.
- (4) Corresponde a los préstamos recibidos por la Compañía por un monto de US\$4,000,000 y US\$1,200,000 desembolsados por el Citibank, N.A. Sucursal Ecuador el 29 de agosto y el 23 de octubre del 2018, respectivamente, pactados con una tasa trimestral del 6.14% y 7.50% con pagos de capital con vencimiento en el año 2020.

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	16,865,557	12,126,349
Proveedores del exterior (2)	3,613,606	6,102,894
Otras cuentas por pagar	2,947,526	2,468,358
	<u>23,426,689</u>	<u>20,697,601</u>

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	28,953,720
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	51,670	47,270
Otros menores			<u>83,874</u>	<u>71,406</u>
			<u>135,544</u>	<u>29,072,396</u>
Cuentas por pagar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,151,326	379,574
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,047,464	4,234,532
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	180,887	69,741
AC Bebidas S de RI De CV	Entidad del Grupo	Comercial	101,873	-
Procesos Estandarizados	Entidad del Grupo	Comercial	16,129	-
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,692	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	2,060	2,076
Arca Ecuador, S.A. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	458	5,724
			<u>6,508,889</u>	<u>4,691,647</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de inventario				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	155,517,318	168,918,111
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	-	24,380
Corporación Lindley S.A	Accionista común	Comercial	11,956	8,225
			<u>155,529,274</u>	<u>168,950,716</u>
Otros ingresos				
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	56,518	58,925
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	15,502	-
JV Toni S.L.	Subsidiaria	Servicios	-	110,814
			<u>72,020</u>	<u>169,739</u>
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	147,221
Préstamos otorgados				
Toni Trading Corporation	Subsidiaria	Comercial	4,400	7,755
Recuperación de gastos				
Distribuidora Importadora Dipor S.A. (1)	Entidad del Grupo	Servicios	5,536,770	3,497,320
Compra de inventario				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,694,129	15,724,292
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	235,178	218,908
Bebidas Arcacontinental Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	8,661	-
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Comercial	416	-
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	8,933	-
			<u>8,947,317</u>	<u>15,943,200</u>
Gastos por servicios				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	2,450
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Sucursal Ecuador)	Accionista común	Servicios	386	20,376
Procesos estandarizados administrativos S.A de CV	Accionista común	Servicios	64,542	59,400
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Servicios	-	471,057
The Coca Cola Company S.A. de C.V.	Accionista común	Servicios	-	45,130
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (México)	Accionista común	Servicios	135,831	-
Servicios Ejecutivos Arca Continental	Entidad del Grupo	Servicios	-	6,600
			<u>200,759</u>	<u>609,787</u>
Otros gastos				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,849
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,644,019
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA	Accionista común	Comercial	-	41,797
			<u>-</u>	<u>1,692,665</u>
Compra de Activos Fijos				
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,446,276	-
The Coca Cola Export Corporation	Accionista común	Comercial	45,102	-
			<u>1,491,378</u>	<u>-</u>
Reembolsos de gastos				
JV Toni S.L.			20,692	-
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9,984	-
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	976,041	-
Coca Cola del Ecuador S.A.	Accionista común	Comercial	573,918	-
			<u>1,580,636</u>	<u>-</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 2019 (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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	2,973,778	3,291,248
Beneficios a corto plazo	422,782	518,880
	<u>3,396,560</u>	<u>3,810,128</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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	-	1,748,036
Menos		
Retenciones en la fuente que le realizaron en ejercicios anteriores	(1,811,075)	(3,337,394)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(1,681,994)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(281,853)	(221,717)
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 16)	<u>(3,774,922)</u>	<u>(1,811,075)</u>

15.2 Impuesto a la renta -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	1,748,036
Impuesto a la renta diferido	(226,138)	(220,964)
	<u>(226,138)</u>	<u>1,527,072</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	831,315	632,675
Menos - Participación laboral	<u>(124,697)</u>	<u>(94,901)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>706,618</u>	<u>537,774</u>
Menos - Otras deducciones (1)	(8,038,231)	(7,388,072)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>4,508,826</u>	<u>4,753,276</u>
Base tributaria	<u>(2,822,787)</u>	<u>(2,097,022)</u>
	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	-	1,748,036
	<u>-</u>	<u>1,748,036</u>
Impuesto a la renta causado y definitivo	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,748,036</u></u>

- (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 2019 corresponde principalmente al registro de provisiones no contempladas en la ley como gasto deducible que asciende aproximadamente a US\$2,458,000 (2018: US\$3,300,000) que se compone del exceso de provisión por incobrabilidad por US\$6,300 (2018: US\$20,000), provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$1,197,500 (2018: US\$1,074,600), provisión por deterioro de activos por US\$823,400 (2018: US\$1,386,000); y otras provisiones por aproximadamente US\$790,000 (2018: US\$889,000).

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

15.4 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido por jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	220,964
Al 31 de diciembre del 2018	220,964
Débito a resultados por impuestos diferidos	226,138
Débito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	295,243
Al 31 de diciembre del 2019	742,345

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 de cada año subsecuente, 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 2019; 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 2019, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

15.6 Situación fiscal -

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2017 al 2019, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

15.7 Otros asuntos – reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

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

16. OTROS IMPUESTOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto a la renta por recuperar (Nota 15.1)	3,774,922	1,811,075
Crédito tributario IVA	1,009,573	677,389
Retenciones de IVA	214,366	126,501
	<u>4,998,861</u>	<u>2,614,965</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,474,901	2,034,854
Retenciones de IVA	300,707	149,824
Retenciones en la fuente	236,660	247,833
Otros menores	29,651	40,868
	<u>2,041,919</u>	<u>2,473,379</u>

17. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	94,901	-	1,289,806	1,319,988	1,384,707	1,319,988
Incrementos	424,831	2,283,353	11,726,160	14,174,403	12,150,991	16,457,756
Pagos	(395,035)	(2,188,452)	(11,891,646)	(14,204,585)	(12,286,681)	(16,393,037)
Saldo al final	<u>124,697</u>	<u>94,901</u>	<u>1,124,320</u>	<u>1,289,806</u>	<u>1,249,017</u>	<u>1,384,707</u>

(1) Ver Nota 15.

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

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

18. BENEFICIOS SOCIALES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	17.85%	17.94%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	4,873,076	4,906,635	1,532,824	1,457,372	6,405,900	6,364,007
Costo por servicios	711,312	535,867	234,858	169,504	946,170	705,371
Costos por intereses	205,053	193,466	63,582	57,236	268,635	250,702
Pérdidas (ganancias) actuariales	(640,811)	613,634	(390,791)	130,106	(1,031,602)	743,740
Transferencia de personal	(812,218)	-	(166,489)	-	(978,707)	-
Beneficios pagados	(330)	(1,120,642)	(89,296)	(281,394)	(89,626)	(1,402,036)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(328,930)	(255,884)	-	-	(328,930)	(255,884)
	<u>4,007,152</u>	<u>4,873,076</u>	<u>1,184,688</u>	<u>1,532,824</u>	<u>5,191,840</u>	<u>6,405,900</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios	711,312	535,867	234,858	169,504	946,170	705,371
Costos por intereses	205,053	193,466	63,582	57,236	268,635	250,702
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(328,930)	(255,884)	-	-	(328,930)	(255,884)
	<u>587,435</u>	<u>473,449</u>	<u>298,440</u>	<u>226,740</u>	<u>885,875</u>	<u>700,189</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (ganancias) actuariales	(640,811)	613,634	(390,791)	130,106	(1,031,602)	743,740

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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%)	\$ 170,945	\$ 41,104
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$ 159,096)	(\$ 38,379)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$ 174,785	\$ 43,260
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$ 163,963)	(\$ 40,792)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(\$ 100,794)	\$ 36,690
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	\$ 104,732	(\$ 35,074)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

19. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende de 24,765,306 acciones ordinarias y nominativas de US\$4. Su principal accionista es Holding Tonicorp S.A.

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019:</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	89,755,145	-	-	89,755,145
Remuneraciones y beneficios a empleados	8,979,524	4,806,856	4,745,059	18,531,439
Participación laboral (Nota 17)	-	-	124,697	124,697
Publicidad	43,550	2,178,830	267,127	2,489,507
Impuestos y contribuciones	5,212	3,970	4,714,221	4,723,403
Depreciación y amortización	6,324,700	3,757,450	1,068,112	11,150,262
Mantenimiento y reparaciones	5,534,458	290,160	353,559	6,178,177
Honorarios profesionales	701,450	76,908	970,777	1,749,135
Servicios básicos	2,501,021	932,494	345,289	3,778,804
Seguros	3,521	653	293,482	297,656
Arrendos	858,178	147,967	66,292	1,072,437
Combustible	1,370,235	366	827	1,371,428
Movilización y gastos de viaje	1,786,874	763,127	542,797	3,092,798
Otros costos y gastos	4,341,373	1,065,112	1,089,975	6,496,460
	<u>122,205,241</u>	<u>14,023,893</u>	<u>14,582,214</u>	<u>150,811,348</u>
<u>2018:</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	94,219,158	-	-	94,219,158
Remuneraciones y beneficios a empleados	9,470,028	5,668,766	4,207,653	19,346,447
Participación laboral (Nota 17)	-	-	94,901	94,901
Publicidad	16,379	8,620,204	287,859	8,924,442
Impuestos y contribuciones	1,334	6,373	5,193,303	5,201,010
Depreciación y amortización	6,062,127	3,156,881	1,113,602	10,332,610
Mantenimiento y reparaciones	5,422,033	168,476	322,667	5,913,176
Honorarios profesionales	543,215	158,277	995,523	1,697,015
Servicios básicos	2,844,725	920,630	332,879	4,098,234
Seguros	2,998	4,181	353,200	360,379
Arrendos	919,715	77,731	111,727	1,109,173
Combustible	1,673,368	1,296	1,026	1,675,690
Movilización y gastos de viaje	1,915,211	892,382	515,978	3,323,571
Otros costos y gastos	4,661,359	616,598	2,381,190	7,659,147
	<u>127,751,650</u>	<u>20,291,795</u>	<u>15,911,508</u>	<u>163,954,953</u>

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

22. OTROS INGRESOS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios a relacionadas (1)	5,706,768	3,775,983
Otros ingresos	<u>338,876</u>	<u>94,140</u>
	<u>6,045,644</u>	<u>3,870,123</u>
Otras provisiones (3)	(989,685)	(1,136,057)
Pérdida por venta de activos no corrientes (2)	(185,525)	(470,139)
Otros gastos	<u>(94,727)</u>	<u>(73,517)</u>
	<u>(1,269,937)</u>	<u>(1,679,713)</u>
	<u>4,775,707</u>	<u>2,190,410</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Corresponde principalmente a la venta de maquinarias y equipos procedentes de las plantas anteriores que no fueron utilizados en la Planta Aurora y que se encuentran clasificados como activos no corriente disponibles para la venta.

(3) Corresponde principalmente a provisiones por deterioro de activos clasificados como mantenidos para su venta.

23. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos	(5,110,442)	(6,894,805)
Gastos financieros varios	<u>(413,310)</u>	<u>(502,370)</u>
	<u>(5,523,752)</u>	<u>(7,397,175)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de

INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

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