

**HOLDING TONICORP S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado separado de situación financiera
- Estado separado de resultados integrales
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros separados

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Holding Tonicorp S.A.



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

**Q** Av. Amazonas N21-147 y Robles,  
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806  
**T** +593 (2) 2525 547  
Quito - Ecuador EC170526

**G** Av. Francisco de Orellana y Víctor  
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras  
Torre A, piso 4  
**T** +593 (4) 2683 759  
Guayaquil - Ecuador EC090506

[ec.moore-global.com](http://ec.moore-global.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio y los Accionistas de:

**Holding Tonicorp S.A.**

Guayaquil, 10 de abril del 2020

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Holding Tonicorp S.A. 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holding Tonicorp S.A. al 31 de diciembre de 2019, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Holding Tonicorp S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2020

### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestro auditoría
<p><b>Análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.</b></p> <p>El análisis de deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida es considerado como un asunto de alta importancia por la relevancia de los montos involucrados y porque los mismos requieren la aplicación de juicios por parte de la Administración con relación a los resultados futuros de las operaciones de las unidades generadoras de efectivo y la tasa de descuento aplicada para los flujos de efectivo pronosticados.</p> <p>El 31 de diciembre del 2019, los activos intangibles de vida indefinida, incluidos dentro del valor de la inversión en acciones de la Compañía ascienden a US\$6 millones lo cual representa el 3.68% del total de los activos de la Compañía. La composición de los activos intangibles de vida indefinida corresponde principalmente al crédito mercantil por la adquisición de Heladosa S.A. (entidad fusionada con Industrias Lácteas Toni S.A.) por US\$5.2 millones.</p> <p>Nos enfocamos en el análisis de deterioro, específicamente en la evaluación de la unidad generadora de efectivo para determinar su valor de recuperación, basada en un modelo de flujos de efectivo descontados. La proyección incluye estimados significativos y está basado en la expectativa futura de condiciones económicas del mercado. Ver en Nota 6 los detalles del análisis realizado por la Administración y las suposiciones utilizadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los flujos de efectivo futuros pronosticados y el proceso en el que estos fueron desarrollados, incluyendo la exactitud matemática de los cálculos implicados.</p> <p>Nosotros comparamos los resultados actuales del año corriente con las cifras incluidas en el pronóstico del año anterior para considerar que las suposiciones han sido razonables. En adición a esto, analizamos los supuestos utilizados a través de información histórica y un análisis general de la economía e industria donde el Grupo opera y que los supuestos de crecimiento sean razonables.</p> <p>Finalmente la tasa de descuento aplicada fue recalculada usando el método del costo promedio ponderado de capital (WACC) con la ayuda de expertos para verificar que la tasa utilizada por la Compañía es adecuada.</p>



Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2020

#### **Otro asunto**

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

#### **Otra información**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos). A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

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

En conexión con la auditoria de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el Informe anual del Gerente General, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de Holding Tonicorp S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Holding Tonicorp S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A**  
Guayaquil, 10 de abril del 2020

### **Responsabilidad 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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 de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos 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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.



Al Directorio y los Accionistas de:  
**Holding Tonicorp S.A.**  
Guayaquil, 10 de abril del 2020

- 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Holding Tonicorp S.A., se emite por separado.

Moore Ecuador

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Fernando Castellanos R.", which is also printed below it.

Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**HOLDING TONICORP S.A.**

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

<u>Activo</u>	Referencia a Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo		2.043.492	20.986	Cuentas por pagar a proveedores	86.516	16.388
Otras cuentas por cobrar		255.632	255.632	Otros impuestos por pagar	173	184
Total activos corrientes		2.299.124	276.618	Total del pasivo corriente	86.689	16.572
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Inversiones en subsidiarias	6	162.307.868	156.485.669	PATRIMONIO (según estado adjunto)	164.520.303	156.745.715
Total del activo		164.606.992	156.762.287	Total del pasivo y patrimonio	164.606.992	156.762.287

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

Guillermo Adam Faisal  
Representante Legal

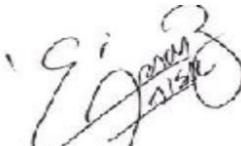
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.****ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	7.519.022	6.142.955
Gastos de administración		(211.770)	(207.804)
Otros gastos, neto		(2)	-
Utilidad operacional		7.307.250	5.935.151
Ingresos financieros, neto		4.355	5.087
Utilidad neta del año		7.311.605	5.940.238
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales en subsidiarias	6	2.245.054	(394.205)
Resultado integral del año		9.556.659	5.546.033
Utilidad básica y diluida por acción	8	0,08	0,07

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

  
Guillermo Adam Faisal  
Representante Legal  
Fernando Gomes Filho  
Director Financiero  
Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	Prima en emisión <u>de acciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>			
			<u>Por aplicación</u>	<u>Inicial NIIF</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	31.889.962	156.352.978	
Resolución de la Junta de Accionistas del 12 de abril del 2018:						
Dividendos declarados				(5.153.296)	(5.153.296)	
Utilidad neta del año				5.940.238	5.940.238	
Otros resultados integrales				(394.205)	(394.205)	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	32.282.699	156.745.715	
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de abril del 2019:						
Dividendos declarados				(1.782.071)	(1.782.071)	
Utilidad neta del año				7.311.605	7.311.605	
Otros resultados integrales				2.245.054	2.245.054	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	87.943.848	38.197.430	(1.678.262)	40.057.287	164.520.303	

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

Guillermo Adam Faisal  
Representante Legal

Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

**HOLDING TONICORP S.A.**

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

	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		7.311.605	5.940.238
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación	6	<u>(7.519.022)</u> <u>(207.417)</u>	<u>(6.142.955)</u> <u>(202.717)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		-	-
Cuentas por pagar a proveedores		70.128	(7.226)
Otros impuestos por pagar		<u>(11)</u>	<u>108</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(137.300)</u>	<u>(209.835)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos por inversiones en subsidiarias	6	3.941.877	5.333.296
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>3.941.877</u>	<u>5.333.296</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	9	<u>(1.782.071)</u> <u>(1.782.071)</u>	<u>(5.153.296)</u> <u>(5.153.296)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		2.022.506	(29.835)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		20.986	50.821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2.043.492</u>	<u>20.986</u>

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

Guillermo Adam Faisal  
Representante Legal

Fernando Gomes Filho  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

### **1.1 Constitución y operaciones**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía**

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

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

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

#### **2.4 Información financiera por segmentos**

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

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprenden a depósitos a la vista en bancos.

#### **2.6 Activos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### **2.6.2 Medición:**

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

- Instrumentos de deuda:

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros gastos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en “Otros gastos, neto”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “Ingresos financieros, neto” utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “Otros gastos, neto” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “Otros gastos, neto” en el periodo en el que surgen.

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

#### **2.6.3 Reconocimiento y baja de activos financieros**

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

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

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

Desde el 1 de enero del 2019, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía no ha tenido la necesidad de registrar pérdidas por deterioro de sus instrumentos financieros.

## **2.7 Pasivos financieros**

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

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

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

#### Cuentas por pagar a proveedores

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

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

## **2.8 Inversiones en subsidiarias**

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

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han registrado pérdidas por deterioro del crédito mercantil por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador y se reduce en 10 puntos al 18% si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente.

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

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

Durante el 2019 y 2018 la Compañía, no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que, según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de Impuesto a la renta a aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

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

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

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

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

de crédito y el uso de instrumentos financieros.

*(a) Riesgo de crédito*

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes para los años 2019 y 2018 es de "AAA / AAA-".

*(b) Riesgo de liquidez*

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

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

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

## **4.2 Administración del riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Durante el 2019 y 2018, la Compañía no ha requerido de financiamiento para sus operaciones.

## **5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

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

**6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**HOLDING TONICORP S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

Composición al 31 de diciembre:

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

Movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero		156.485.669 156.070.215
Ingreso por ajuste de inversiones en subsidiarias al valor de participación		7.519.022 6.142.955
Ganancias (Pérdidas) actuariales en subsidiarias (Otros resultados integrales)		2.245.054 (394.205)
Dividendos recibidos de subsidiarias		(3.941.877) (5.333.296)
Saldos al 31 de diciembre	162.307.868	156.485.669

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de la estimación del valor razonable menos los costos por disposición (Enfoque: Múltiplos implícitos de compañías comparables). Dada la situación económica del país, es comúnmente aceptado cambiar y utilizar el método para determinar el valor recuperable. El método actual consiste en verificar la estimación del valor de recuperación utilizando múltiplos implícitos de compañías comparables, el cual fue ajustado por una prima neta de control de 11.80% (2018:11.40%) y por costos de disposición 1.50% (2018: 1.50%). Determinando un valor razonable teórico de los activos netos mediante la utilización del primer cuartil del múltiplo de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización EBITDA.

## **8. IMPUESTOS**

### **7.1 Conciliación contable tributaria**

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

(Véase página siguiente)

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

## **7.2 Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

## **9. UTILIDAD POR ACCIÓN**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital de la Compañía es de US\$87.943.836. No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

## **10. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

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

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

## **11. RESULTADOS ACUMULADOS**

### Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

**HOLDING TONICORP S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**Resultados acumulados**

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

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

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