

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Holding la Fabril S.A., es una compañía anónima constituida en Ecuador en agosto de 2012. Las principales actividades de la compañía y sus subsidiarias (el Grupo) se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de aceites y grasas comestibles, productos de higiene y cuidado personal para el hogar; compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste; entre otros.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Participación accionaria 2016
Agrícola el Naranjo S.A.	Cría de ganado vacuno	Ecuador	100.00%
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	Compra y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite crudo de palma y palmiste	Ecuador	95.42%
Forestal Cabo Pasado S.A.	Cultivo y plantaciones de teos	Ecuador	90.00%
La Fabril S.A.	Producción de aceites comestibles, mantecas margarina, jabones, combustibles y productos de limpieza	Ecuador	86.04%
Energy & Palma S. A. Energypalma	Compra, cultivo, cosecha y extracción de fruta de palma africana para la obtención de aceite rojo de palma	Ecuador	36.59%

Al 31 de diciembre del 2016, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril posee el 11.09% de participación accionaria en La Fabril S.A., dentro de un Fideicomiso de Garantía denominado Towertrust. Adicionalmente, Holding La Fabril S.A. Holdingfabril y La Fabril S.A. poseen el 90.51% de participación accionaria en Energy & Palma S.A. Energypalma.

Los estados financieros consolidados incluyen a la Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A. Transmonserrate en la cual HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS, posee menos del 50% de participación accionaria, pero su inclusión en la consolidación se debe a que Holding La Fabril ejerce poder de control en la toma de decisiones y administración.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre del 2015, resolvió aprobar la disolución anticipada de Procesadora Valle Delsade S.A. PROVASA, para efectos de la fusión por absorción con Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías y Valores mediante Resolución No. SCVS.IRP.2015. 361 emitida el 30 de diciembre de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quindé el 13 de enero del 2016.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2015, el grupo clasificó la inversión en Gondí S.A. como disponible para la venta y reconoció en los resultados integrales del ejercicio la pérdida por deterioro, con el propósito de ajustar el valor neto de los activos a su valor de realización (Ver nota 20).

En el año 2016, las Compañías Inmoriec Agrícola Inmobiliaria Oriente S.A., Gondí S.A., Agrícola el Piñon S.A., Procesadora Valle Delsade S.A. PROVASA, Y Pacificopesca S.A., no forma parte del consolidado de HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS, debido a que se encuentra en liquidación.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades, planta y equipos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, El Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 de conformidad con lo indicado en la NIIF 13 y con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición,

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL y las entidades controladas por la compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada,
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

La consolidación inicia cuando Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que Holding La Fabril S.A. deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios, cuando legal y económicamente corresponda. El resultado global total de las subsidiarias se

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.3.1 Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.3.2 Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 60 días.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor probable de realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar mayores a 180 días. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones y ganado vacuno) se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada y por categoría de activo biológico.

El crecimiento natural del ganado se mide, de acuerdo a los reportes del veterinario y especialistas internos del Grupo, con base a estimaciones y ajustes anuales. El valor razonable del ganado se determina mediante el método de flujo de efectivo descontado. La expectativa del valor presente de los flujos futuros de fondos esperados está basada en la vida útil esperada menos los gastos necesarios de cuidado del ganado y los costos de punto de venta. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado del resultado integral.

2.8 Propiedades, planta y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento, conforme lo establecido en la NIC 16 y según lo previsto por la Administración del Grupo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, plantas productoras y edificios, que son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.8.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos cualquier importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos, si hubiere.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles.- El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Plantas productoras	20 - 25
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10 - 15
Muebles y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.8.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2.9 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.10 Activos intangibles de vida útil indefinida

Representan marcas comerciales adquiridas a terceros medidas al costo, menos el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, si hubiese. Estos activos no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo puede estar deteriorado.

2.11 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.12 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su costo. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de emisión del estado de situación financiera.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.13 Costos por préstamos

Son atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.14 Cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 45 días y con proveedores del exterior de 90 a 120 días.

2.15 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiese.

2.15.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.15.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.16 Beneficios a empleados

- 2.16.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.16.2 Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

- 2.17.1 Venta de productos - Se reconocen cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir,

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.17.2 Servicios**- Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El ingreso por servicios de maquila, es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha de emisión de los estados financieros y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

2.18 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.20 Instrumentos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.21. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

El grupo ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de el Grupo, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación del Grupo.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso.

Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, el Grupo usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración del Grupo considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, La Administración del Grupo no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por el Grupo se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a resultados acumulados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros del Grupo.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros consolidados	Enero 1, 2016

2.22. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

El grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a Grupo proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por el Grupo para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración del Grupo. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.12.3.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3.4 Impuesto a la renta diferido

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

3.5 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración

Algunos de los activos y pasivos del Grupo se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. El Consejo de Administración del Grupo ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Director Financiero del Grupo, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, el Grupo desarrolla sus tasadores cualificados de terceros para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuados y variables del modelo. El Director Financiero reporta hallazgos de la comisión de valoración de la junta de directores del Grupo cada trimestre para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas 10, 11 y 24.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTS DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones temporales	13,934	3,258
Bancos	8,867	8,450
Efectivo	<u>32</u>	<u>38</u>
Total	<u>22,833</u>	<u>11,746</u>

Bancos - representa depósitos en cuentas corrientes locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

Inversiones temporales - representa excedentes en cuenta corriente entregados a institución financiera local con vencimientos diarios y generan intereses del 2% anual.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Clientes	38,297	36,894
Compañías relacionadas, nota 21	20,909	22,699
Anticipos a proveedores	1,848	2,838
Deudores varios	2,196	1,479
Funcionarios, empleados y trabajadores	1,283	2,518
Fideicomisos, nota 25	2	1,618
Reclamo Judicial	8,750	10,414
Otros	2,461	956
Provisión para cuentas incobrables	(1,262)	-
Total	<u>74,484</u>	<u>79,416</u>

Clientes.- Representan créditos otorgados por la venta de productos con un plazo de vencimiento de 30 a 60 días los cuales no generan intereses.

Reclamo Judicial.- Al 31 de diciembre del 2016, representa valores cancelados a proveedores e instituciones financieras a nombre de Manageneración S.A., esta cuenta no genera interés y no tiene vencimiento establecido, Ver notas 23 y 25.

En octubre del año 2008, Manageneración S.A., paralizó sus operaciones por comunicación escrita del Ministerio del Ambiente y hasta mayo 20 de 2011, la Compañía no se encuentra operativa, por lo tanto la Fabril S.A., como principal accionista y garante de las obligaciones de Manageneración S.A., ha cubierto todas las obligaciones corrientes de esta compañía relacionada.

Funcionarios, empleados y trabajadores.- Representa préstamos entregados por el Grupo, los cuales son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas del personal.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016, incluyen principalmente importes entregados proveedores locales y del exterior para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un periodo promedio de 90 días.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Productos terminados y semielaborados	22,749	27,859
Materiales, suministros, repuestos y otros	14,453	15,472
Materias primas	12,810	23,039
Inventario en tránsito	32	9
Otros	<u>5,653</u>	<u>5,797</u>
Total	<u>55,697</u>	<u>72,176</u>

Productos terminados y semielaborados Incluye principalmente productos derivados de aceites y grasas; productos de higiene y cuidado personal; semillas y plantas de palma tipo híbrido; y aceite de palma.

Materias primas- incluyen principalmente 1 soya importada cruda, toneladas de aceite de palma cruda y toneladas de aceite de palmiste de crudo.

Material de empaque, suministros y otros- Corresponden principalmente suministros de empaque tales como envases, pastas de tomate, fundas, cintas cajas entre otros los cuales serán utilizados en el proceso de producción

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Costo o valuación	340,368	276,858
Depreciación acumulada	<u>(113,810)</u>	<u>(94,370)</u>
Total	<u>226,558</u>	<u>182,488</u>

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDING FABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias	133,618	124,556
Terrenos e infraestructura	66,879	63,014
Edificios e instalaciones	61,302	60,973
Plantas productoras	35,089	-
Obras en curso	24,221	9,138
Vehículos	8,651	10,505
Equipos de cómputo	3,149	2,748
Muebles y equipos	2,387	5,924
Instalaciones	1,399	-
Tráilers	1,042	-
Herramientas	155	-
Equipos de oficina	2	-
Otros	2,474	-
(-) Depreciación Acumulada	(113,810)	(94,370)
Total	<u>226,558</u>	<u>182,488</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
Saldos al comienzo del año	182,488	190,321
Reestructuración de saldos, modificaciones NIC 16	43,144	-
Adiciones	17,700	12,879
Fusión de Río Manso	6,590	-
Bajas por depreciación	388	-
Reclasificación	195	-
Cargo obras en proceso	-	-
Deterioro	(793)	-
Depreciación acumulada	(3,944)	-
Ventas y bajas	(4,299)	(2,279)
Revalorización	-	3,605
Reclasificación activos de inversión, (nota 9)	-	3,016
Transferencia de activos disponibles	-	-
Para la venta, (nota 20)	-	-
	(12,551)	-
Depreciación	<u>(14,911)</u>	<u>(12,503)</u>
Saldo al fin del año	<u>226,558</u>	<u>182,488</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDING FABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7.1 Terrenos, edificios y maquinarias registrados al valor razonable

Al 31 de diciembre del 2016, el valor razonable de los terrenos, edificios y maquinarias corresponde al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

7.2 Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2016, EL Grupo ha otorgado hipotecas abiertas sobre los terrenos, edificios, maquinarias y equipos e instalaciones por US\$58.9 millones (US\$58.9 millones en el 2015), ver nota 22. Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con una institución financiera del exterior, La Fabril S.A. mantiene en el Fideicomiso de Garantía "La Favorita I y II", terreno, edificios, instalaciones y maquinarias. Los riesgos, beneficios y el control sobre el inmueble no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual, este inmueble se incluye en el saldo de propiedades, planta y equipos.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los otros activos financieros al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Pescamanabita (1)	9,001	-
Hidroalto Generacion de Energia S.A.	1,715	720
La Fabril USA	1,108	1,108
Stoller	1,000	-
Inmobiliaria El Charco (CHA S.A.	587	-
Inveraurea	421	421
Otras	<u>1,017</u>	<u>1</u>
Total	<u>14,849</u>	<u>2,250</u>

(1) En diciembre del 2016, se constituyó esta sociedad con el aporte de activos productivos correspondientes a Planta de Procesamiento de Pesca Fresca y Atun, los cuales pertenecieron a Gondi S.A. (ex subsidiaria, cuyas acciones fueron vendidas en marzo del 2017). Estos activos productivos fueron entregados a La Fabril S.A. por parte de Gondi S.A. como dación en pago por sus deudas.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDING FABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Terrenos	1,769	1,769
Otros	1,748	1,748
Total	3,517	3,517

Los movimientos del año de las propiedades de inversión fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mueble de Oficina	Equipos y Herramientas	Otros	Total
Al 1 de enero del 2014	2,591	2,589	18	264	2,224	7,684
Transferencia	(822)	(248)	-	-	(9)	(1,079)
Ventas	-	-	-	-	(185)	(185)
Al 31 de diciembre del 2014	1,769	2,340	18	264	2,029	6,420
Adiciones	-	113	-	-	-	113
Transferencia, (nota 7)	-	(2,459)	(18)	(264)	(281)	(3,016)
Al 31 de diciembre del 2015	1,769	-	-	-	1,748	3,517
Al 31 de diciembre del 2016	1,769	-	-	-	1,748	3,517

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016, activos intangibles representa el costo de las marcas adquiridas en el año 2003 y revaluadas en el año 2007. Un detalle se presenta a continuación:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
La Favorita	2,594	2,594
Marva	475	475
Hojaldrina	209	209
Especial B&C	472	472
Ninancuro	300	300
Otros	102	-
Total	4,152	4,050

Al 31 de diciembre del 2016, estas marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de activos biológicos es como sigue:

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
<u>No Corriente</u>		
Plantaciones agrícolas:		
En producción	4,829	22,667
En desarrollo	-	27,755
Proyecto Forestal	-	904
Proyecto genético y semillas	-	955
Semovientes	890	1,078
Previveros y viveros	49	-
Total	5,768	53,359

Plantaciones agrícolas.- Están compuestos principalmente por cultivos de Palma Africana de tipo Guinensis e Híbrido en producción, desarrollo, jardín genético y Proyecto Forestal; además incluye también cultivos de teca y girasol en menos proporción. Al 31 de diciembre del 2016, fueron reclasificados los saldos de las plantas productoras a la agrupación de Propiedades, Plantas y Equipos, según modificaciones en la NIC 16 "Propiedades, Plantas y Equipos" y NIC 41 "Agricultura", en mención a su reconocimiento una vez cosechado el fruto.

Semovientes.- Están compuestos principalmente por animales vivos en crecimientos, ganado, y animales vivos en reproducción.

12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016, un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
<u>Garantizados al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios (1)	115,120	121,071
Emisión de obligaciones (2)	32,912	18,912
Papel comercial (3)	30,000	32,892
Avaes con instituciones financieras	-	8,173
Titularización de flujos futuros, nota 25	-	4,613
Intereses por pagar	860	1,065
Sobregiros bancarios	90	431
Otros	-	6,700
Total	178,892	193,657
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	89,408	121,697
No corriente	89,574	72,160
Total	178,892	193,657

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) Prestamos bancarios. - Representan préstamos con instituciones financieras locales y del exterior a una tasa de interés efectiva que varía entre el 6.75% y 10%; cuyos periodos de vencimientos fluctúan entre 1 y 5 años. Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo presenta en garantía de los préstamos en mención, las propiedades, plantas y equipos descritos en la nota 7.2 - Activos en Garantía.

- (2) Emisión de obligaciones. - Representa lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Quinta emisión de obligaciones realizada por La Fabril S.A., con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2020 con una tasa de interés efectiva del 7.50% al 8.50%.	19,500	-
Cuarta emisión de obligaciones realizada por La Fabril S.A., con vencimientos trimestrales hasta noviembre del 2019 con una tasa de interés efectiva del 7.50% al 8.50%.	7,625	10,312
Primera emisión de obligaciones realizada por Extractora Agrícola Río Manso Exa S.A. con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta noviembre de 2018 a una tasa de interés efectiva de 8.75%	3,200	4,200
Segunda emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2018 a una tasa de interés efectiva anual del 8.25% al 8.50%.	1,241	3,225
Tercera emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2019 a una tasa de interés efectiva anual del 8.25% al 8.50%.	1,125	-
Primera emisión de obligaciones realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2017 a una tasa de interés efectiva anual del 8.00% al 8.25%.	221	1,175
Total	32,912	18,912

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Papeles comerciales.- Representa lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sexta emisión de papel comercial realizada por La Fabril S.A. con vencimientos hasta marzo del 2017, y se negocian a una tasa de descuento en el mercado bursátil.	15,000	-
Sextima emisión de papel comercial realizada por La Fabril S.A. con vencimientos hasta marzo del 2017, y se negocian a una tasa de descuento en el mercado bursátil.	15,000	-
Quinta emisión de papel comercial realizada por La Fabril S.A. con vencimientos hasta noviembre del 2015, y se negocian a una tasa de descuento en el mercado bursátil.	-	19,042
Cuarta emisión de papel comercial realizada por La Fabril S.A. con vencimientos hasta junio del 2015 y se negocian la tasa de descuento en el mercado bursátil (2013-vencimientos hasta agosto 2014).	-	12,379
Segunda emisión de papel comercial realizada por Energy & Palma Energypalma S.A., con vencimientos a 360 días, con tasa de interés efectiva del 6% al 9%.	-	<u>1,471</u>
Total	<u>30,000</u>	<u>32,892</u>

La emisión de papel comercial por US\$30,000 mantiene una garantía general.

13. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	29,959	37,057
Proveedores locales	16,988	24,501
Anticipos de clientes	2,686	2,074
Acreedores varios	80	587
Otros	<u>6,441</u>	<u>5,131</u>
Total	<u>56,154</u>	<u>69,350</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Proveedores del exterior - Al 31 de diciembre del 2016, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por compras de aceite crudo de soya y girasol, los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 a 120 días.

Proveedores locales - Al 31 de diciembre del 2016, proveedores locales representa compras de materias primas e insumos, los cuales tienen vencimientos de 30 a 45 días y no devengan intereses. El grupo mantiene letras de cambio emitidas a favor de proveedores para garantizar pago de facturas por compra de aceite crudo de palma y palmiste, con vencimientos hasta 60 días promedio y no devengan intereses.

Anticipos de clientes - Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a los anticipos recibidos de clientes para futuras compras de productos terminados, los cuales son correspondidos en un periodo de tiempo de hasta 30 días.

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos corrientes

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos por impuesto corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,339	13,134
Impuesto a la Salida de Divisa - ISD	7,836	7,863
Anticipo de impuesto a renta	17	705
Crédito tributario impuesto a la renta	1	2,052
Crédito tributario de IVA	-	3
Reintegro de impuestos	<u>36</u>	<u>22</u>
Total	<u>20,229</u>	<u>23,779</u>

Al 31 de diciembre del 2016, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas - ISD, representan crédito tributario que será recuperado mediante compensación con el impuesto a la renta de ejercicios futuros o recuperados mediante reclamos al Servicio de Rentas Internas - SRI.

14.2 Pasivos por impuestos corrientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	3,883	5,017
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	1,865	1,870
Retenciones en la fuente	466	552
Impuesto al valor agregado - IVA	438	1,385
Retenciones en la fuente de IVA	421	318
Impuestos a las tierras rurales	<u>11</u>	<u>9</u>
Total	<u>7,084</u>	<u>9,151</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14.3 Ley organica de Incentivos a la Produccion y Prevencion del Fraude Fiscal

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Al cierre del año 2015, las declaraciones de Impuesto a la Renta de las Sociedades Consolidadas y correspondientes a los años 2013 en adelante, se encuentran aperturadas para la revisión del ente de control, cuando así se estableciere mediante Acto Determinativo.

14.4 Actas de determinación fiscal:

- Al 31 de diciembre del año 2016 y 2015, el Grupo mantiene una provisión por US\$288,000 y US\$902,000 respectivamente, para atender glosas fiscales en la determinación del Impuesto a la Renta de los años 2006 al 2008, tales actos determinativos se encuentran impugnados ante el Tribunal Distrital Fiscal, pendientes de resolución. Durante el año 2016, el Grupo recibió principalmente títulos de crédito relacionados con la terminación de Juicios correspondientes al Impuesto a la Renta del año 2006 por US\$346,000; el pago de este valor fue descargado de esta provisión. Adicionalmente la Administración del Grupo y sus asesores externos consideran que se van obtener resultados favorables en la resolución definitiva de tales actos.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. PROVISIONES

Un resumen de las provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Beneficios sociales	4,224	3,303
Participación a trabajadores	2,325	3,862
Obligaciones con el IESS	881	998
Otros	<u>691</u>	<u>1,964</u>
Total	<u>8,121</u>	<u>10,127</u>

Beneficios sociales - Al 31 de diciembre del 2016, representan prestaciones a favor del personal del Grupo, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

Participación a trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades del Grupo en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Jubilación Patronal	17,009	13,726
Bonificación por Desahucio	<u>4,505</u>	<u>3,564</u>
Total	<u>21,514</u>	<u>17,290</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	...31 Diciembre...	
	2016	2015
Saldo al comienzo del año	13,726	13,269
Ajustes actuariales por beneficios definidos	<u>10,528</u>	<u>-</u>
Saldo reestructurados al comienzo del año	24,254	13,269
Costo del servicio del período corriente e intereses	2,922	2,712
(Ganancia) Pérdida actuarial	(9,348)	(448)
Beneficios Pagados	(764)	(77)
Reversión de reservas por salida de trabajadores	(50)	(30)
Otros ajustes	<u>(5)</u>	<u>(1,700)</u>
Saldos al final del año	<u>17,009</u>	<u>13,726</u>

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la obligación en bonificación por desahucio patronal es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2016	2015
Saldo al comienzo del año	3,564	3,106
Ajustes actuariales por beneficios definidos	<u>792</u>	<u>-</u>
Saldo reestructurados al comienzo del año	4,356	3,106
Costo del servicio del período corriente e intereses	1,043	639
(Ganancia) Pérdida actuarial	(641)	22
Beneficios Pagados	(242)	(4)
Reversión de reservas por salida de trabajadores	(58)	(11)
Otros ajustes	<u>47</u>	<u>(188)</u>
Saldo al final del año	<u>4,505</u>	<u>4,564</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. Al 31 de diciembre del 2016 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 4%.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015, esta compuesto como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2014</u>
Capital social	5	5
Superavit de capital	<u>9,151</u>	<u>9,151</u>
Total	<u>9,156</u>	<u>9,156</u>

Superávit de Capital.- Representa el incremento de capital en acciones efectuado por la Fabril S.A., y distribuido a Holding la Fabril S.A. HOLDINGFABRIL

17.2 Aporte para aumento de capital

Representan las aportaciones de los accionistas de la cesion de acciones de las siguientes compañías:

	...31 Diciembre...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
La Fabril S.A.	65,241	48,948
Energy & Palma	9,354	9,200
Gondi S.A.	5,378	5,378
INMORIEC Agrícola Inmobiliaria Oriente S. A.	3,604	3,604
Agrícola El Naranjo S.A.	3,200	3,200
Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A	2,434	2,434
Otros	-	<u>2,124</u>
Total	<u>89,211</u>	<u>74,888</u>

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

17.3 Reservas

Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Legal	10,459	8,726
Facultativa	45	85
Estatutaria	1	-
Total	<u>10,505</u>	<u>8,811</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

17.4 Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Utilidades retenidas - distribuibles	24,913	16,094
Reserva de capital	2,765	6,236
Superávit por revaluación	8,847	3,780
Revaluación de marcas y terrenos	<u>4,911</u>	<u>11,040</u>
Total	<u>45,544</u>	<u>37,150</u>

Reserva de capital - Esta reserva podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, los saldos deudores de las cuentas "reserva por valuación de inversiones" y "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación.

Reserva por revaluación de terrenos - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado, los cuales fueron determinados según avalúo efectuado por profesionales expertos independientes en el año 2012.

HOLDING LA FABRIL S.A. HOLDINGFABRIL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Revaluación de marcas comerciales.- Representa el ajuste por valuación de marcas y lemas comerciales aportadas al Fidelcomiso "La Favorita", el cual fue determinado según estudio de mercado del año 2007. El saldo acreedor de esta reserva puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, el saldo deudor de la cuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de liquidación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2016	2015
Costo de ventas	357,711	352,946
Gastos de administración y ventas	<u>96,647</u>	<u>97,521</u>
Total	<u>454,358</u>	<u>450,467</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO