

Pollo Favorito S.A. POFASA

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*



POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Contenido

Página

Informe de auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Pollo Favorito S.A. POFASA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Pollo Favorito S.A. POFASA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión

Tal como se indica en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, los gastos por participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos están presentados después de la utilidad operacional. Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requieren que estos gastos sean considerados como beneficios a empleados incluyéndolos como parte de los gastos operacionales.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos en presentación del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pollo Favorito S.A. POFASA al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

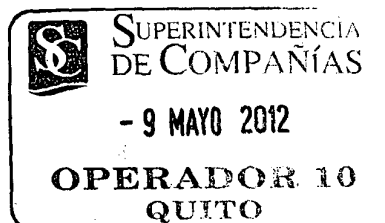
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados por otros profesionales, quienes emitieron sus informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 18 de febrero de 2011 y 9 de febrero de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, Pollo Favorito S.A. POFASA es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 12, 2012
Registro No. 019

Mario Hidalgo

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

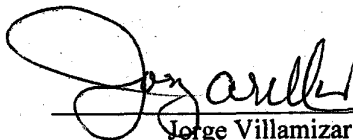


POLLO FAVORITO S.A. POFASA

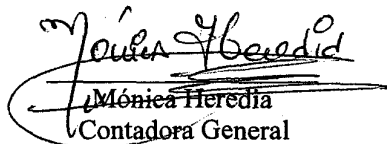
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,069	3,306	1,778
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2,426	2,589	2,429
Inventarios	7	2,990	3,281	2,348
Activos biológicos	8	<u>1,229</u>	<u>885</u>	<u>837</u>
Total activos corrientes		<u>7,714</u>	<u>10,061</u>	<u>7,392</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	9	13,955	11,955	11,557
Inversiones en subsidiaria y otras	10	732	697	667
Otros activos no corrientes		<u>29</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
Total activos no corrientes		<u>14,716</u>	<u>12,670</u>	<u>12,242</u>
TOTAL		<u>22,430</u>	<u>22,731</u>	<u>19,634</u>

Ver notas a los estados financieros


Jorge Villamizar
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,035	2,491	629
Pasivos por impuestos corrientes	12	179	510	389
Obligaciones acumuladas	14	<u>1,037</u>	<u>1,065</u>	<u>1,067</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,251</u>	<u>4,066</u>	<u>2,085</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos	15	867	784	670
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>691</u>	<u>746</u>	<u>836</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,558</u>	<u>1,530</u>	<u>1,506</u>
Total pasivos		<u>3,809</u>	<u>5,596</u>	<u>3,591</u>
PATRIMONIO:	17			
Capital social		7,700	6,700	5,600
Reserva legal		2,008	1,755	1,516
Reserva facultativa		257	112	
Utilidades retenidas:				
Efecto de aplicación por primera vez NIIF		5,715	5,715	5,809
Utilidades retenidas		2,236	2,148	2,351
Reserva de capital		<u>705</u>	<u>705</u>	<u>767</u>
Total patrimonio		<u>18,621</u>	<u>17,135</u>	<u>16,043</u>
TOTAL		<u>22,430</u>	<u>22,731</u>	<u>19,634</u>


 Mónica Heredia
 Contadora General

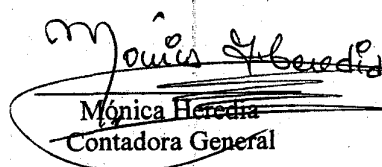
POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS	18	30,825	26,155
COSTO DE VENTAS	20	<u>26,135</u>	<u>21,527</u>
MARGEN BRUTO		4,690	4,628
Ingresos por inversiones	19	84	83
Gastos de administración	20	(761)	(621)
Otros ingresos, neto		<u>21</u>	<u>—</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN EJECUTIVOS		4,034	4,090
Menos:			
Participación trabajadores	14	605	646
Bonificación a ejecutivos		<u>349</u>	<u>365</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,080</u>	<u>3,079</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corriente	12	656	877
Diferido	12	<u>(55)</u>	<u>(90)</u>
Total		<u>601</u>	<u>787</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,479</u>	<u>2,292</u>

Ver notas a los estados financieros


Jorge Villamizar
Gerente General

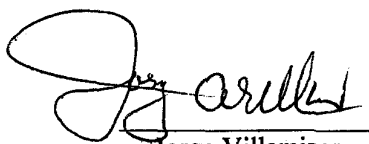

Mónica Heredia
Contadora General

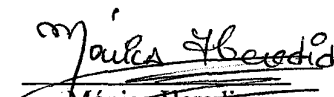
POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5,600	1,516		8,927	16,043
Utilidad neta				2,292	2,292
Transferencia		239	112	(351)	
Capitalización	1,100			(1,100)	
Pago de dividendos	—	—	—	(1,200)	(1,200)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6,700	1,755	112	8,568	17,135
Utilidad neta				2,479	2,479
Trasferencia		253	145	(398)	
Capitalización	1,000			(1,000)	
Pago de dividendos				(1,100)	(1,100)
Ajuste a la provisión de impuesto a la renta del año anterior	—	—	—	107	107
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>7,700</u>	<u>2,008</u>	<u>257</u>	<u>8,656</u>	<u>18,621</u>

Ver notas a los estados financieros


Jorge Villamizar
Gerente General

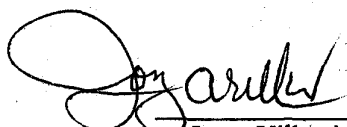

Mónica Heredia
Contadora General

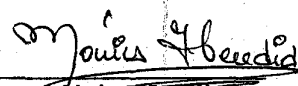
POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		30,543	26,496
Pagos a proveedores y a empleados		(28,029)	(22,051)
Ingresos por inversiones		84	83
Impuesto a la renta		<u>(889)</u>	<u>(750)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,709</u>	<u>3,778</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(2,891)	(1,064)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		<u>45</u>	<u>14</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,846)</u>	<u>(1,050)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los propietarios y total efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,100)</u>	<u>(1,200)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(2,237)	1,528
Saldos al comienzo del año		<u>3,306</u>	<u>1,778</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>1,069</u>	<u>3,306</u>

Ver notas a los estados financieros


Jorge Villamizar
Gerente General


Mónica Heredia
Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Pollo Favorito S.A. POFASA, fue constituida el 5 de febrero de 1976 en Quito - Ecuador y es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A.. Su objeto de negocio es la crianza, faenamiento y venta de aves, principalmente pollos y en menor cantidad pavos, los cuales son comercializados en aproximadamente el 65% de su producción a Corporación Favorita C.A.. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la producción de alimento balanceado aves, el cual es utilizado para el consumo interno en sus granjas de crianza, sin embargo, ocasionalmente es vendido a otros criadores de aves.

Las Compañía cuenta con 14 granjas de crianza las cuales se encuentran localizadas en San Miguel de los Bancos, Pedro Vicente Maldonado, Pomasqui, Guayabamba etc. Las plantas de faenamiento de aves y procesamiento de alimento balanceado se encuentran ubicadas en la parroquia de Pomasqui al norte de Quito. La planta de faenamiento cuenta con una capacidad de producción de 3,000 pollos por hora.

Por requerimientos de orden ambiental, la Compañía se encuentra en proceso de traslado de su planta de faenamiento del sitio actual debido a que su actividad productiva no es compatible con las regulaciones de uso de suelo de la zona. La planta de faenamiento será reubicada en Calacalí, lo cual espera ser concluido en el año 2012.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de febrero del 2011 y 9 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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. De ser necesario, 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	35
Maquinaria, equipo e instalaciones	5-15
Vehículos	5-10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

2.6 Activos biológicos - Corresponden a pollos y pavos en período de crianza desde el día 1 de nacido hasta el día 36 o 40 en que se encuentran listos para el faenamiento. Los referidos activos biológicos son valorados al costo debido a que este valor se aproxima al valor razonable menos los costos de venta, en razón de que, el plazo de transformación biológica (crianza) es corto y los costos incurridos en dicho período son comparables a las ganancias en el valor razonable del activo durante esta etapa.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Costos por préstamos - Los costos por préstamos 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 o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía 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.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía 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, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.13 Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros 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 la Compañía 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.

2.15 Activos 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos corrientes.

2.15.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

De ser necesario, las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras 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, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras 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 para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.16.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16.4 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía.

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Pollo Favorito S.A. POFASA no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Pollo Favorito S.A. POFASA optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

- b) **Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas-**
 Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Pollo Favorito S.A. POFASA optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -** Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Pollo Favorito S.A. POFASA:

3.3.1 **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	11,420	10,234
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	6,640	6,722
Costo atribuido de inversiones en subsidiaria y otras (2)	(95)	
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(84)	(77)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	(746)	(836)
Subtotal	<u>5,715</u>	<u>5,809</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>17,135</u>	<u>16,043</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

2010
(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>2,386</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	(82)
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiaria y otras (2)	(95)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	(7)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (4)	<u>90</u>
Subtotal	<u>(94)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>2,292</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF, se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$6.7 millones y US\$6.6 millones respectivamente, y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$82 mil.
- (2) **Costo atribuido de inversiones en subsidiaria y otras:** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar, en sus estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, así como las inversiones en acciones sobre las cuales no ejerce influencia significativa, al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable). Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias asociadas, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y en los resultados del año 2010 por US\$95 mil. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2010, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de sus inversiones en subsidiarias y asociadas como "costo atribuido" bajo NIIF.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados

con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$77 mil y US\$84 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución del año 2010 por US\$7 mil.

- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$836 mil y US\$746 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$90 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(3,326)	(3,422)
Provisión de jubilación patronal	<u>84</u>	<u>77</u>
Subtotal	<u>(3,242)</u>	<u>(3,345)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(746)</u>	<u>(836)</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Aves en etapa de crianza	Incluido en inventarios	Incluido en activos biológicos	885	837
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	42	47
Impuesto a la renta por pagar	Separado de impuesto a la renta por pagar	Incluido en impuestos por pasivos corrientes	469	342
Beneficios sociales y bonificaciones a ejecutivos	Separado en obligaciones con los trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	400	400
Aportes al IESS por pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	20	19
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	784	670
Participación a trabajadores	Incluido en obligaciones con trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	646	649

3.1.1 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4.1 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,069	697
Fondos de inversión (1)	<u> </u>	<u>1,101</u>
Tota	<u>1,069</u>	<u>1,778</u>

(1) Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, corresponden a fondos de inversión disponibles en una institución financiera local, los cuales se encuentran a disposición de la Compañía previa solicitud con 48 horas de anticipación de retiros de los fondos y generan intereses nominales que fluctúan entre 1.5% y 2.6% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañía relacionada - Corporación Favorita C.A.	1,593	1,398
Clientes locales	<u>724</u>	<u>602</u>
Subtotal	<u>2,317</u>	<u>2,346</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos entregados a proveedores	36	490
Otras cuentas por cobrar	<u>73</u>	<u>99</u>
Subtotal	<u>109</u>	<u>83</u>
Total	<u>2,426</u>	<u>2,429</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, la cartera de la Compañía no incluye cuentas por cobrar vencidas debido a que, entre otras razones, aproximadamente el 65% de su cartera corresponde a aquella mantenida con su relacionada Corporación Favorita C.A.. En tal virtud, la Compañía no ha constituido una provisión para cuentas de dudosa recuperación.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	127	127
Materia prima	1,499	1,206
Importaciones en tránsito	1,174	869
Suministros y materiales	<u>190</u>	<u>146</u>
Total	<u>2,990</u>	<u>2,348</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$20.3 millones y US\$16.4 millones respectivamente.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Corresponden a los pollos en período de crianza, los cuales son reconocidos como activos biológicos desde la compra del pollo de 1 día de nacido hasta que se encuentran listos para el faenamiento, situación que ocurre entre el día 36 y 40 de la etapa de crianza. Los referidos activos biológicos son valorados al costo debido a que este valor se aproxima al valor razonable menos los costos de venta, en razón de que, el plazo de transformación biológica (crianza) es corto y los costos incurridos en dicho período son comparables a las ganancias en el valor razonable del activo durante esta etapa.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	15,367	12,722	11,754
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(1,412)</u>	<u>(767)</u>	<u>(197)</u>
Total	<u>13,955</u>	<u>11,955</u>	<u>11,557</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	4,321	3,891	3,891
Edificaciones	4,612	4,801	4,980
Maquinaria, equipo e instalaciones	2,060	2,089	2,271
Vehículos	489	364	380
Equipos de computación	27	20	22
Muebles y enseres	9	11	8
Propiedades en construcción	<u>2,437</u>	<u>779</u>	<u>5</u>
Total	<u>13,955</u>	<u>11,955</u>	<u>11,557</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinaria, equipo e instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo o valuación</u>								
Saldo al 1 de enero del 2010	3,982	4,980	2,271	380	101	35	5	11,754
Adquisiciones		10	196	70	10	4	774	1,064
Ventas y bajas	—	—	—	—	(75)	(21)	—	(96)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,982	4,990	2,467	450	36	18	779	12,722
Adquisiciones	430		320	279	24		1,838	2,891
Ventas y bajas	—	—	(7)	(59)	—	—	(180)	(246)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>4,412</u>	<u>4,990</u>	<u>2,780</u>	<u>670</u>	<u>60</u>	<u>18</u>	<u>2,437</u>	<u>15,367</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldo al 1 de enero del 2010	(91)				(79)	(27)		(197)
Ventas y bajas					75	21		96
Gasto por depreciación	—	(189)	(378)	(86)	(12)	(1)		(666)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(91)	(189)	(378)	(86)	(16)	(7)		(767)
Ventas y bajas			1	19				20
Gasto por depreciación	—	(189)	(343)	(114)	(17)	(2)		(665)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(91)</u>	<u>(378)</u>	<u>(720)</u>	<u>(181)</u>	<u>(33)</u>	<u>(9)</u>		<u>(1,412)</u>

9.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad	578	3,313	3,891
Edificaciones	1,387	3,593	4,980
Maquinaria, equipo e instalaciones	2,599	(328)	2,271
Vehículos	230	150	380
Equipos de computación	30	(8)	22
Muebles y enseres	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>8</u>
Total	<u>4,830</u>	<u>6,722</u>	<u>11,552</u>

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y OTRAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias y otras es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	...Diciembre 31,...		Enero 1,	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u> %	<u>2010</u> %	<u>2010</u> %	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>	<u>2010</u>
La Viña Cía. Ltda. (1)	97.60	97.60	97.60	3	3	3
Corporación la Favorita C.A.	0.09	0.09	0.09	395	381	370
Banco de la Producción S.A.	0.14	0.16	0.16	306	285	268
Produbanco Enermax S.A.	0.20	0.20	0.20	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>26</u>
Total				<u>732</u>	<u>697</u>	<u>667</u>

(1) La Viña Cía. Ltda. es una subsidiaria de la Compañía cuya única actividad operacional es ser propietaria de un terreno de 20 hectáreas localizado en la parroquia de Pomasqui. En dicho inmueble se encuentran ubicadas ciertas instalaciones productivas de la Compañía.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con la Viña Cía. Ltda., debido a que su casa matriz Corporación Favorita C.A., prepara estados financieros consolidados bajo NIIF, en los cuales incluye a la Compañía y a su subsidiaria La Viña.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	901	2,465	606
Otras cuentas por pagar	<u>134</u>	<u>26</u>	<u>23</u>
Total	<u>1,035</u>	<u>2,491</u>	<u>629</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	129	469	342
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	19	23	21
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>31</u>	<u>18</u>	<u>26</u>
Total	<u>179</u>	<u>510</u>	<u>389</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,078	3,080
Gastos no deducibles	578	578
Ingresos exentos	(79)	(152)
Otros deducciones	<u>(11)</u>	<u></u>
Utilidad gravable	<u>3,566</u>	<u>3,506</u>
Impuesto a la renta causado 14% (15% en el año 2010)	280	
Impuesto a la renta causado 24% (25% en el año 2010)	<u>376</u>	<u>877</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	656	877
Impuesto a la renta diferido	<u>(55)</u>	<u>(90)</u>
Total	<u>601</u>	<u>787</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los años 2011 y 2010, la Compañía causó un impuesto superior al anticipo calculado para los referidos períodos; en tal virtud, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	469	342
Ajuste a la provisión de impuesto a la renta del año anterior	(107)	
Provisión del año	656	877
Pagos efectuados	<u>(889)</u>	<u>(750)</u>
Saldos al fin del año	<u>129</u>	<u>469</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas e impuesto pendiente de pago al cierre del año anterior.

12.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2011

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades, planta y equipo	(765)	55	(710)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	19		19
Total	<u>(746)</u>	<u>55</u>	<u>(691)</u>

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2010

Activos (pasivos) por impuesto diferidos en relación a:

Propiedades, planta y equipo	(855)	90	(765)
Provisión de jubilación patronal y desahucio	<u>19</u>	<u>—</u>	<u>19</u>
Total	<u>(836)</u>	<u>90</u>	<u>(746)</u>

12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía durante el año 2011, fueron únicamente con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, por tal razón, la Compañía no requirió realizar el estudio.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	605	646	649
Bonificación a ejecutivos	349	365	366
Beneficios sociales	<u>83</u>	<u>54</u>	<u>52</u>
Total	<u>1,037</u>	<u>1,065</u>	<u>1,067</u>

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	646	649
Provisión del año	605	646
Pagos efectuados	<u>(646)</u>	<u>(649)</u>
Saldos al fin del año	<u>605</u>	<u>646</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	618	560	480
Bonificación por desahucio	<u>249</u>	<u>224</u>	<u>190</u>
Total	<u>867</u>	<u>784</u>	<u>670</u>

15.1 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	560	480
Costo de los servicios del período corriente	58	60
Costo por intereses	23	22
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(23)</u>	<u>(2)</u>
Saldos al fin del año	<u>618</u>	<u>560</u>

15.2 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, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	224	190
Costo de los servicios del período corriente	22	27
Costo por intereses	10	8
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>249</u>	<u>224</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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 empleado y basados en la fórmula del plan; de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa de descuento	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.5	4.5

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	80	87
Intereses sobre la obligación	33	30
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(30)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>83</u>	<u>114</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - Al cierre del período la Compañía no mantiene préstamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés.

16.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes. Aproximadamente, el 65% de las ventas y cartera de la Compañía se concentra en su relacionada Corporación Favorita C.A., la cual es la compañía más grande del país en la industria de retail, en cuanto a tamaño financiero y nivel de ventas. Por tal motivo, la cartera mantenida con la referida relacionada se encuentra totalmente respaldada y libre de riesgo de incobrabilidad. La cartera restante se reparte entre importantes clientes del sector de restaurantes, a los cuales se les exige aprobar estrictos procedimientos de evaluación de crédito antes de otorgarles los cupos correspondientes. Adicionalmente, con muchos de estos clientes, y los más importantes, se mantiene una relación estable de muchos años, período en el cual no se han presentado situaciones de incumplimientos en las obligaciones de pago de su parte.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Capital de trabajo	US\$6,404 mil
Índice de liquidez	3.92 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.2 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,069	3,306
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,426</u>	<u>2,589</u>
Total	<u>3,495</u>	<u>4,207</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) y total	<u>1,035</u>	<u>2,491</u>
		<u>629</u>

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 7,700,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (6,700,000 al 31 de diciembre del 2010 y 5,600,000 1 de enero del 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero del 2010	5,600,000	5,600
Aumento de capital	<u>1,100,000</u>	<u>1,100</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	6,700,000	6,700
Aumento de capital	<u>1,000,000</u>	<u>1,000</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>7,700,000</u>	<u>7,700</u>

17.3 Reservas

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.

17.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldo a		
	Diciembre 31, 2011 ... (en miles de U.S. dólares) ...	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Utilidades retenidas - distribuibles	2,236	2,148	2,351
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	5,715	5,715	5,809
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>705</u>	<u>705</u>	<u>767</u>
Total	<u>8,656</u>	<u>8,568</u>	<u>8,927</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.SG.DRS.G.11 02 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.5 Dividendos - El 18 de marzo del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.16 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.1 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En marzo del 2010, se pagó un dividendo de US\$0.21 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.2 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de pollos procesados	26,058	22,958
Venta de alimento balanceado	<u>4,767</u>	<u>3,197</u>
Total	<u>30,825</u>	<u>26,155</u>

19. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos recibidos	74	63
Intereses por inversiones temporales	<u>10</u>	<u>20</u>
Total	<u>84</u>	<u>83</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	26,135	21,527
Gastos de administración	<u>761</u>	<u>621</u>
Total	<u>26,896</u>	<u>22,148</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas	20,308	16,417
Gastos de beneficios empleados	2,486	2,251
Gastos de depreciación	665	666
Costos de consultoría	76	60
Impuestos	51	31
Otros gastos	<u>3,310</u>	<u>2,723</u>
Total	<u>26,896</u>	<u>22,148</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,891	1,697
Beneficios sociales	316	265
Aportes al IESS	196	175
Beneficios definidos	<u>83</u>	<u>114</u>
Total	<u>2,486</u>	<u>2,251</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y principal de la Compañía es Corporación Favorita C.A. establecida en Quito - Ecuador.

21.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Corporación Favorita C.A.	<u>19,100</u>	<u>16,820</u>	<u>128</u>	<u>95</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>		... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Corporación Favorita C.A.	<u>1,593</u>	<u>1,398</u>	<u>1,768</u>	<u>12</u>	<u>10</u>	<u>10</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

21.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	<u>717</u>	<u>718</u>
Otros beneficios a largo plazo	<u>429</u>	<u>393</u>
Total	<u>1,146</u>	<u>1,111</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en los resultados operacionales de la Compañía, rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros s por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y la Junta de Accionistas sin modificaciones.