POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pollo Favorito S.A. POFASA

Quito, 30 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pollo Favorito S.A. POFASA al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Favorita C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos y los de su subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

pwc

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz
Representante legal
No. de Licencia Profesional: 25984

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,640,709	2,967,140	2,777,852
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,197,123	1,030,939	970,304
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	3,092,956	1,316,431	2,247,822
Activos mantenidos hasta su vencimiento	8	4,892,488	2,880,637	1,826,538
Inventarios	9	3,517,400	4,440,577	4,611,544
Activo biológico	10	1,472,538	1,337,921	1,403,743
Otros activos		137,372	88,715	120,292
Total activos corrientes		15,650,586	14,062,360	13,958,095
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	11	19,188,962	18,384,559	18,281,504
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	795,051	795,051	795,051
Otros activos		29,753	33,027	29,485
Total activos no corrientes		20,013,766	19,212,637	19,106,040
Total activos		35,664,352	33,274,997	33,064,135

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

Santiago Iregui Pliegos
Gerente General

Monica Heredia
Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Restablecidos (*) Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,117,210	1,028,103	1,672,651
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	204,892	206,707	218,570
Impuesto a la renta por pagar	15	589,405	667,795	616,231
Impuestos por pagar	15	48,753	49,007	47,165
Beneficios a empleados	16	1,392,205	1,906,104	1,922,082
Total pasivos corrientes		4,352,465	3,857,716	4,476,699
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	17	1,594,338	1,750,812	1,599,273
Impuesto a la renta diferido	15	550,483	577,283	588,569
Total pasivos no corrientes		2,144,821	2,328,095	2,187,842
Total pasivos		6,497,286	6,185,811	6,664,541
PATRIMONIO				
Capital social		14,650,000	13,450,000	12,200,000
Reserva legal		3,721,698	3,274,588	2,816,946
Reserva facultativa		304,744	-	1,504,937
Resultados acumulados		10,490,624	10,364,598	9,877,711
Total patrimonio		29,167,066	27,089,186	26,399,594
Total pasivos y patrimonio		35,664,352	33,274,997	33,064,135

(*) Ver Nota 2.1.

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

Santiago Iregui Piñeros
Gerente General

Mónica Heredia
Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido (*) 2015
Ingresos por ventas		40,647,359	39,764,615
Costo de ventas	20	(33,519,632)	(32,540,289)
Utilidad bruta		7,127,727	7,224,326
Gastos de administración	20	(2,112,957)	(2,169,708)
Otros ingresos operacionales		15,199	484,293
Utilidad operacional		5,029,969	5,538,911
Ingresos financieros, netos		313,488	219,845
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,343,457	5,758,756
Impuesto a la renta	15	(1,290,804)	(1,433,509)
Utilidad neta del año		4,052,653	4,325,247
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancia actuarial		435,762	9,651
Utilidad neta y resultado integral del año		4,488,415	4,334,898

(*) Ver Nota 2.1.

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

Santiago Iregui Piñeros
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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados			Total
		Legal	Facultativa	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	12,200,000	2,816,946	1,504,937	705,444	5,715,440	3,848,041	26,790,778
Efecto de aplicación de la enmienda a la NIC 19 (Nota 2.1)	-	-	-	-	-	(391,184)	(391,184)
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	12,200,000	2,816,946	1,504,937	705,444	5,715,440	3,456,857	26,399,594
Resolución de la Junta General de Accionistas del 6 de octubre del 2014							
Aumento de capital	1,250,000	-	-	-	-	(1,250,000)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de marzo del 2015							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(3,770,306)	(3,770,306)
Apropiación de reserva legal	-	457,642	-	-	-	(457,642)	-
Restitución de reserva	-	-	(1,504,937)	-	-	1,504,937	-
Ajuste impuesto a la renta 2014 reinversión de utilidades	-	-	-	-	-	125,000	125,000
Utilidad neta del año restablecida	-	-		-	-	4,325,247	4,325,247
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	9,651	9,651
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	13,450,000	3,274,588	-	705,444	5,715,440	3,943,714	27,089,286
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2016							
Aumento de capital	1,200,000	-			-	(1,200,000)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(2,500,000)	(2,500,000)
Apropiación de reserva legal	-	447,110	-	-	-	(447,110)	
Restitución de reserva	-	-	304,744	-	-	(304,744)	-
Ajuste impuesto a la renta 2015 reinversión de utilidades	-	-	-	-	-	89,465	89,465
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,052,653	4,052,653
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	435,762	435,762
Saldos al 31 de diciembre del 2016	14,650,000	3,721,698	304,744	705,444	5,715,440	4,069,740	29,167,066

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

Santiago Iregui Piñeros
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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		5,343,457	5,758,756
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	11	1,239,398	970,733
Participación trabajadores	20	990,732	1,139,967
Bonificación ejecutivos	20	270,732	663,916
Otros ajustes		89,466	125,000
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	292,035	182,134
		8,225,820	8,840,506
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(166,184)	(60,634)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,776,525)	931,391
Inventario		923,177	170,967
Activo biológico		(134,617)	65,822
Otros activos		(45,383)	28,034
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,089,107	(644,548)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,815)	(11,863)
Impuestos por pagar		(167,856)	620,630
Beneficios a empleados		(1,698,645)	(1,840,805)
Efectivo generado en las actividades de operación		6,247,079	8,099,500
Impuesto a la renta		(1,317,858)	(2,012,019)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,929,221	6,087,481
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos mantenidos hasta su vencimiento		(1,711,851)	(1,054,099)
Venta de propiedades, planta y equipo	11	68,908	619,316
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	11	(2,112,709)	(1,693,104)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,755,652)	(2,127,887)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(2,500,000)	(3,770,306)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,500,000)	(3,770,306)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,326,431)	189,288
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,967,140	2,777,852
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,640,709	2,967,140

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

Santiago Iregui Piñeros
Gerente General

Mónica Heredia
Contadora General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Pollo Favorito S.A. POFASA, en adelante (la "Compañía") fue constituida el 5 de febrero de 1976 en Quito - Ecuador y es una asociada de Corporación Favorita C.A. quien tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, por lo que los estados financieros de la Compañía deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A.

Su actividad operacional consiste en la crianza, faenamiento y comercialización de carne de aves, principalmente pollos y en menor cantidad pavos, cuya producción es comercializada en aproximadamente el 69% (2015: 66%) a Corporación Favorita C.A. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la producción de alimento balanceado de aves, el cual es utilizado para el consumo interno en sus granjas de crianza y ocasionalmente es comercializado a terceros.

Las Compañía cuenta con 14 granjas de crianza las cuales se encuentran localizadas en San Miguel de Los Bancos, Pedro Vicente Maldonado, Pomasqui, San Antonio de Pichincha, Guayllabamba, principalmente. Las plantas de faenamiento de aves y de procesamiento de alimento balanceado se encuentran ubicadas en la parroquia Calacalí y Pomasqui al norte de Quito. A partir de julio del 2015 por requerimientos de orden ambiental la Compañía trasladó su planta de faenamiento a Calacalí. La planta de faenamiento de aves cuenta con una capacidad de producción de 5,000 (2015: 4,500) aves por hora.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 232 y 238 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración considera que las situaciones antes indicadas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido preparados y aprobados para su emisión el 21 de marzo del 2016 y presentados a los Accionistas y Junta de Directores.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido:

(i) Los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores, a continuación, se detalla los ajustes:

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	1,208,089	391,184	1,599,273
Patrimonio			
Capital social	12,200,000	-	12,200,000
Reserva legal	2,816,946	-	2,816,946
Reserva facultativa	1,504,937	-	1,504,937
Resultados acumulados			
Reserva de capital	705,444	-	705,444
Efecto por aplicación inicial de NIIF	5,715,440	-	5,715,440
Resultado	3,848,011	391,184	4,239,195
Total patrimonio	26,790,778	391,184	27,181,962

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	1,332,138	418,674	1,750,812
Patrimonio			
Capital social	13,450,000	-	13,450,000
Reserva legal	3,274,588	-	3,274,588
Resultados acumulados			
Reserva de capital	705,444	-	705,444
Efecto por aplicación inicial de NIIF	5,715,440	-	5,715,440
Resultados	4,362,388	363,694	4,726,082
Total patrimonio	27,507,860	363,694	27,871,554

(ii) Reclasificación de Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos como parte del costo de ventas y gastos de administración, según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Reclasificación y ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Estado de resultados integrales			
Costo de ventas (1)	(31,543,622)	(996,667)	(32,540,289)
Gastos de administración (1)	(1,326,332)	(843,376)	(2,169,708)
Utilidad neta y resultado integal del año (2)	4,362,388	(27,490)	4,334,898

(1) Se presenta neto de reclasificación de Participación trabajadores por US$1,139,967 y Bonificación a ejecutivos por US$663,916 y reconocimiento de enmienda de NIC 19 por US$37,141.

(2) Corresponde al efecto de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 en los resultados del ejercicio 2015.

2.2 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

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

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA y su subsidiaria deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A. (su controladora), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se encuentran consolidados con los estados financieros de la subsidiaria La Viña Cía. Ltda. Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control del Ecuador.

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Normas	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectivo.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019

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

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (**moneda funcional**). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Activos mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones mantenidas en instituciones financieras locales hasta el vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponde a montos adeudados por las ventas de carne de aves (pollos y pavos) a clientes nacionales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente montos adeudados por entidades relacionadas por ingresos provenientes de la venta de carne de aves (pollos y pavos). Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Activos mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores nacionales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos e insumos, así como por servicios recibidos que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas por cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no incluye una provisión de cuentas de dudosa recuperación, entre otras razones, debido a que el 70% y 60% respectivamente de las cuentas por cobrar corresponden a aquellas mantenidas con su relacionada Corporación Favorita C.A. Adicionalmente la cuenta por cobrar incluye cartera vencida pero no deteriorada.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de compra de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

2.7 Activos biológicos

Corresponden a pollos y pavos en periodo de crianza desde el día 1 de nacido hasta el día 36 a 40 (pollos) y 80 a 90 días (pavos); cuando se encuentran listos para el faenamiento. Debido a que las aves son activos biológicos cuyo período de transformación es de corto plazo, el valor razonable de los mismos en la etapa de crianza, engorde y producción corresponde a los costos incurridos por la Compañía durante cada etapa, razón por la cual, se valoran los referidos activos biológicos al costo. Al cierre de cada año, la Compañía compara el valor de sus aves medidas al costo versus el análisis de valor razonable de acuerdo a lo que especifica la NIC 41 a fin de demostrar que el método de valoración aplicado es razonable.

2.8 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones que mantiene la Compañía sobre entidades en las que tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme lo dispone la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificaciones	35
Instalaciones, maquinarias y equipos	5 - 15
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% y 25% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias

que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos de administración en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Bonificación a ejecutivos: La Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad liquida o contable.

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5.44%. Ver Nota 17.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar procedentes de la venta de carne de aves (pollos y pavos) y alimento balanceado, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.15 Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tase 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.

2.16 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en subsidiarias y otras inversiones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.17 Costos y gastos

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

2.18 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedad, planta y equipos que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) 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 involucrarse únicamente con partes solventes. Aproximadamente el 63% (2015: 66%) de las ventas y el 76% (2015: 60%) de la cartera de la Compañía se concentran en su relacionada Corporación Favorita C.A., compañía líder en la industria de retail en el país. Por tal motivo, la cartera mantenida con la referida relacionada presenta un reducido riesgo de incobrabilidad. La cartera restante reparte entre importantes clientes del sector de restaurantes, hoteles, compañías de catering, etc., a los cuales se les exige cumplir estrictos parámetros de crédito antes de otorgarles los cupos correspondientes. Adicionalmente con la mayoría de estos clientes se mantiene una relación de largo plazo, periodo en el cual no se han presentado situaciones de incumplimientos en las obligaciones de pago por parte de los mismos.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

Entidad financiera	Calificación
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Mutualista Pichincha	AA

(c) Riesgo de liquidez:

La Gerencia General es la 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 pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos menores a 1 año. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,649,709	-	2,967,149	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,197,123	-	1,030,939	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3,092,956	-	1,316,131	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento	4,592,188	-	2,880,637	-
Total activos financieros	10,523,276	-	8,195,147	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,117,270	-	1,128,103	
Cuentas por pagar compañías relacionadas	204,592	-	206,707	-
Total pasivos financieros	2,322,112	-	1,334,810	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	650	650
Bancos	1,640,059	2,966,490
	1,640,709	2,967,140

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Clientes nacionales	950,542	861,245
Otras	246,581	169,694
	1,197,123	1,030,939

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	2016		2015	
Por vencer	957,945	93%	754,534	73%
Hasta 90 días	107,493	10%	106,554	10%
Más de 90	131,685	13%	169,851	16%
	1,197,123		1,030,939	

8. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

	% interés			
	2016	2015	2016	2015
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	7%	7%	3,092,488	2,625,367
Banco del Pichincha C.A.	7%	0%	1,500,000	-
Banco Solidario S.A.	0%	7%	-	255,270
			4,592,488	2,880,637

Comprende a certificados de depósitos mantenidos en instituciones financieras locales con vencimientos hasta abril de 2017. Durante el año 2016 se registraron US$274,664 (2015: US$133,756) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Productos terminados	210,937	259,879
Materia prima	826,619	3,191,494
Importaciones en tránsito	1,909,484	660,453
Suministros y materiales	570,360	328,751
	3,517,400	4,440,577

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$24,514,441 y US$24,322,720, respectivamente. Ver Nota 20.

10. ACTIVOS BIOLOGICOS

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	2016	2015
Aves	1,472,538	1,337,921

Al ser una categoría de activos biológicos que tienen un período de crianza menor que un año (entre 36 a 40 días aproximadamente), la Compañía ha considerado que el valor razonable de estos activos equivale a los costos y gastos acumulados en la crianza de estos animales, por lo tanto, no se registró ninguna ganancia o pérdida por la actualización a valor razonable de estos activos. El costo representa la acumulación de gastos durante el período de crianza (alimento, pollito bebé, vacunas, medicinas, gastos y costos indirectos de producción).

Los movimientos de activos biológicos son como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,337,921	1,403,743
Compra de pollitos y pavos bebe	5,469,834	5,148,957
Ventas y transferencias	(5,335,217)	(5,214,779)
Saldo al final del año	1,472,538	1,337,921

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificaciones	Instalaciones, maquinaria y enseres	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	1,320,420	3,926,714	6,276,712	100,107	27,864	840,950	4,328,330	21,821,301
Depreciación acumulada	-	(993,623)	(2,020,814)	(76,242)	(14,746)	(434,270)	-	(3,539,695)
Valor en libros	1,320,420	1,933,091	4,255,898	23,929	13,117	406,680	4,328,330	18,281,606
Movimientos 2015								
Adiciones	-	-	162,489	31,774	3,530	94,230	1,401,481	1,693,504
Activaciones (1)	-	2,770,068	2,876,317	1,176	39,345	-	(5,686,906)	-
Venta (2)	(554,400)				-	(40,776)	-	(595,176)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(24,160)	(24,160)
Venta, depreciación	-	-	-	-	-	30,481	-	30,481
Depreciación del año		(295,673)	(613,880)	(17,292)	(4,980)	(135,469)	-	(1,067,294)
Valor en libros	765,020	4,407,486	6,690,954	38,578	51,412	355,155	18,955	18,384,560
Al 1 de enero del 2016								
Costo	3,766,020	8,696,782	9,315,648	132,617	70,338	894,430	18,954	22,894,989
Depreciación acumulada	-	(1,291,296)	(2,624,694)	(94,039)	(19,326)	(539,275)	-	(4,510,430)
Valor en libros	3,766,020	7,405,486	6,690,954	38,578	51,412	355,155	18,954	18,384,559
Movimientos 2016								
Adiciones			283,028	29,868		-	1,849,813	2,162,709
Activaciones (3)	-	140,680	1,666,245	-	6,355	-	(1,815,780)	-
Venta	-	-	(4,146)	-	-			(4,146)
Ajuste	-	-	(33,306)	3,510	-	(206)	(32,760)	(62,762)
Venta, depreciación	-	-	4,146	-	-	-	-	4,146
Depreciación del año	-	(393,091)	(762,881)	(26,046)	(16,200)	(92,820)	-	(1,293,744)
Valor en libros	3,766,020	7,257,575	7,788,040	43,910	51,567	262,129	20,227	19,188,968
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	3,766,020	8,845,962	11,171,469	165,995	76,893	894,224	20,227	24,938,790
Depreciación acumulada	-	(1,588,387)	(3,383,429)	(120,085)	(25,326)	(632,101)	-	(5,749,828)
Valor en libros	3,766,020	7,257,575	7,788,040	43,910	51,567	262,123	20,227	19,188,962

(1) A partir del mes de julio del 2015 la planta de faenamiento que estaba ubicada en Pomasqui, se trasladó a las nuevas instalaciones ubicadas en Calacalí, por lo tanto se realizó la activación del Edificio y de las maquinarias y equipos importados para estas nuevas instalaciones, incrementando así la producción de 3,000 a 4,500 pollos por hora.

(2) A finales del año 2015 se realizó la venta de los terrenos ubicados en Catequillá a la Liga Deportiva Barrial de Pomasqui, generando una utilidad de US$445,780 reconocida en el rubro de Otros ingresos operacionales en el estado de resultados integrales.

(3) Durante el año 2016 se realizó la activación principalmente de 2 silos para almacenamiento granel de soya por US$638,862, maquinaria y equipo adquirido para la planta faenamiento por US$429,495 y ampliación de maquinaria y equipo para la planta de subproductos por US$362,804.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital % 2016	2015	Valor nominal Al 31 de diciembre de 2016	2015	Saldo en libros Al 31 de diciembre de 2016	2015	Actividad principal
En subsidiarias							
La Viña Cía. Ltda. (1)	97.60%	97.60%	390	390	3,221	3,221	Administración de un terreno
Otras inversiones							
Corporación Favorita C.A.	0.09%	0.09%	468,239	468,239	426,134	426,134	Comercial
Banco de la Producción S.A. Produbanco	0.16%	0.16%	378,184	378,184	337,888	337,888	Financiera
Enermax S.A.	0.20%	0.20%	10,010	10,010	27,808	27,808	Generación de energía eléctrica
			856,423	856,423	791,830	791,830	
			856,813	856,813	795,051	795,051	

(1) La Viña Cía. Ltda. es una subsidiaria cuya única actividad operacional es ser propietaria de un terreno de 20 hectáreas localizado en la parroquia de Pomasqui, el cual tiene un valor de mercado de aproximadamente US$4,000,000. En dicho inmueble se encuentran ubicadas ciertas instalaciones de la Compañía (planta de balanceados y galpones).

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

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Proveedores nacionales (1)	1,142,908	962,756
Proveedores exterior (2)	871,532	
Otras cuentas por pagar	102,770	65,347
	2,117,210	1,028,103

(1) Saldos adeudados principalmente a Incubadora Nacional C.A. INCA por US$172,399 (2015: US$179,716), Avianhalzer S.A. por US$184,000 (2015: US$114,753), el resto de saldo por pagar lo constituyen varios proveedores de bienes y servicios. Los proveedores con los que trabaja la Compañía corresponden principalmente a entidades de la industria avícola.

(2) Saldos adeudados principalmente a proveedores del exterior por concepto de importaciones de materias primas e insumos a CARGILL Trading LLC por US$612,239, y San Fernando S.A. por US$88,125.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2016	2015
Ventas			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	25,656,414	26,155,841
Compra de productos			
Comercial Kywi S.A.	Relacionada	34,913	13,196
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. AGROPESA	Relacionada	215,856	269,939
Flexiplast S.A.	Relacionada	145,255	141,106
		376,024	416,240
Servicios prestados			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	190,110	176,081
Comercial Kywi S.A.	Relacionada	-	15,195
Cirkwitos S.A.	Relacionada	29	341
Comohogar S.A.	Relacionada	-	2,162
		190,139	193,779
Otros servicios			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	79,474	69,613
La Vina Cía. Ltda.	Relacionada	39,600	39,600
Enermax S.A.	Relacionada	237,675	129,433
		356,749	238,646
Dividendos pagados			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	958,924	1,416,174
Dividendos recibidos			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	46,824	88,965
Enermax S.A.	Control común	4,000	2,947
		50,824	91,912

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Corporación Favorita C.A.	3,092,956	1,316,431
Cuentas por pagar		
Corporación Favorita C.A.	16,274	25,687
Comercial Kywi S.A.	650	527
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. AGROPESA	7,740	4,539
La Vina Cía. Ltda.	164,586	157,838
Flexiplast S.A.	15,642	18,096
	204,892	206,707

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

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 periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Remuneraciones personales clave de la gerencia

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los principales ejecutivos y miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	2016	2015
Beneficios a corto plazo	909,840	1,310,421
Beneficios post-empleo	845,340	709,343
	1,755,180	2,019,764

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

15. IMPUESTOS

La composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar	589,405	667,795
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	23,883	15,012
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	24,870	33,995
	48,753	49,007

15.1 Gastos de Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	1,317,604	1,444,795
Impuesto a la renta diferido	(26,800)	(11,286)
	1,290,804	1,433,509

15.2 Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

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

	2016	2015 (1)
Utilidad del año antes de Participación a trabajadores, Bonificación a ejecutivos e Impuesto a la renta	6,604,881	7,699,780
Menos: Participación a trabajadores	(990,732)	(1,139,967)
Menos: Bonificación a ejecutivos	(270,692)	(663,916)
	5,343,457	5,795,897
Menos: Ingresos exentos (2)	(54,750)	(552,218)
Más: Gastos no deducibles (3)	439,306	850,177
Más: Otras deducciones	185,300	82,833
Base tributaria	5,913,313	6,176,689
Tasa impositiva 25%	138,963	728,762
Tasa impositiva 22%	1,178,641	716,033
Impuesto a la renta causado	1,317,604	1,444,795
Anticipo calculado	361,919	368,896
Gasto impuesto a la renta corriente	1,317,604	1,444,795

(1) El restablecimiento de saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.1, se efectuó únicamente para fines comparativos, y no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.

(2) Incluye principalmente la venta del inmueble ubicado en Catequillá. Ver Nota 11.

(3) Compuesto por la bonificación a ejecutivos, contribución solidaria, provisión por jubilación patronal y depreciaciones de propiedad, planta y equipo.

15.3 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

15.4 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

15.5 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración considera que el principal impacto de la aplicación de estas reformas fue el incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado con influencia directa en los costos y gastos operativos, afectando de esta manera la determinación del Impuesto a la renta del periodo.

15.6 Impuesto a la renta diferido

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

	Propiedades, planta y equipos
Al 1 de enero del 2015 (1)	588,569
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(11,286)
Al 31 de diciembre del 2015	577,283
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(26,800)
Al 31 de diciembre del 2016	550,483

(1) Con fecha 29 de diciembre del 2014, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la que se determinó que la depreciación de activos fijos revaluados es un gasto no deducible y consecuentemente, al 31 de diciembre del 2014, la Compañía procedió a registrar nuevamente el pasivo por impuesto diferido respectivo.

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta, y después de la Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	5,343,457	5,795,897
Tasa impositiva vigente (%)	22%	23%
Impuesto a la tasa vigente	1,190,629	1,353,724
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	126,975	89,071
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,317,604	1,444,795
Impuesto a la renta diferido	(26,800)	(11,286)
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	1,290,804	1,433,509
Tasa efectiva	25%	25%

16. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Participación a trabajadores	990,732	1,139,967
Bonificación a ejecutivos	270,692	663,916
Beneficios sociales	130,781	102,221
	1,392,205	1,906,104

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tasa neta de conmutación actuarial	0.80%	4.55%
Tasa de mortalidad (1)	TM IESS 2012	TM IESS 2012

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2002. Registro Oficial No. 650, del 28 de agosto del 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	1,282,682	1,175,795	468,130	423,478
Costo laboral por servicios actuariales	265,243	150,984	51,686	36,845
Costo financiero	42,688	21,731	15,183	7,932
Beneficios pagados	(12,747)	(16,773)	-	(4,171)
Reversión de reservas trabajadores salidos	(15,521)	(40,413)	(67,144)	(13,945)
Ganancias actuariales	(388,872)	(8,642)	(46,890)	(1,009)
Al 31 de diciembre	1,173,373	1,282,682	420,965	468,130
	1,594,338	1,750,812		

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	265,243	150,984	31,686	55,845
Costo financiero	42,588	21,731	15,183	7,932
Reversión de reservas tabajadores salidos	(15,521)	(40,413)	(67,144)	(13,945)
	292,310	132,302	(275)	49,832
	292,035	182,134		

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado consiste de 14,650,000 (2015: 13,450,000) acciones de valor nominal US$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Reserva facultativa

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía puede constituir esta reserva si así lo decidiere la Junta General de Accionistas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

"Resultados Acumulados - Adopción por primera vez", generaron un saldo acreedor, que podrá ser utilizado para compensar pérdidas o para restituir a sus accionistas en caso se liquide la Compañía.

Resultados acumulados

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

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
2016			
Consumo de inventarios	24,514,441	-	24,514,441
Gasto por beneficios a los empleados (1)	3,270,182	1,009,968	4,280,150
Participación a trabajadores	876,774	113,958	990,732
Bonificación a ejecutivos	-	270,692	270,692
Gasto de distribución	481,386	-	481,386
Mantenimiento	583,615	41,890	625,505
Depreciación	1,209,491	34,054	1,243,545
Impuestos	44,948	358,103	403,051
Servicios básicos	415,337	11,502	426,839
Otros costos y gastos	2,123,458	272,790	2,396,248
	33,519,632	2,112,957	35,632,589
2015			
Consumo de inventarios	24,322,720	-	24,322,720
Gasto por beneficios a los empleados (1)	3,114,780	796,308	3,911,088
Participación a trabajadores	996,667	143,300	1,139,967
Bonificación a ejecutivos		663,916	663,916
Gasto de distribución	438,677	-	438,677
Mantenimiento	532,067	16,153	548,220
Depreciación	929,663	71,552	1,001,215
Impuestos	40,039	168,342	208,381
Servicios básicos	408,361	11,872	420,233
Otros costos y gastos	1,757,315	298,265	2,055,580
	32,540,289	2,169,708	34,709,997

(1) El gasto por beneficios a los empleados s al 31 de diciembre incluye:

	2016	2015
Sueldos, salarios y bonificaciones	2,637,118	2,351,271
Beneficos sociales	724,405	673,922
Beneficos definidos	357,338	163,348
Aporte al IESS	329,199	194,243
Otros	12,090	28,304
	4,280,150	3,911,088

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *