

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresada en dólares estadounidenses)

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 pavas, cuya producción se comercializa en aproximadamente el 63% (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.

La 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 dilatar 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y presentados a los Accionistas y Junta de Directores.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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 transición 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	5,715,449	-	5,715,449
Resultado	2,818,012	391,184	3,209,196
Total patrimonio	26,039,778	391,184	27,181,662

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresada en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y decesuicio	1,532,136	418,674	1,950,810
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)	(31,543,699)	(996,667)	(32,540,366)
Gastos de administración (1)	(1,396,339)	(943,376)	(2,339,715)
Utilidad neta y resultado integral 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\$97,141.
- (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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Emisor.

2.2.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado modificaciones, 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:

Norma	Tipología	Aplicación obligatoria (para ejercicios iniciados a partir de)
NIIF 7	Las entidades deben explicar los cambios en sus patrones de riesgo de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIIF 18	Las entidades informan la reestructuración del ingreso. El ingreso muestra montos acreados o adeudados netos a ese valor, después de ajustar dicho de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIIF 18	Entendidos con respecto a la clasificación del activo de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 11	Entendidos con respecto a la depuración de las ganancias o pérdidas para los adoptantes que primariamente respecta a la NIIF 11 y la NIIF 12.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las entidades deben explicar sus resultados determinados tras la operación de las ganancias o pérdidas.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las entidades de la NIIF 4 "Contratos de seguros" solo se aplican a la aplicación de la NIIF y Normas Internacionales Financieras.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Políticas de la norma "Instrumentos financieros", cambio completo.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Políticas de la norma "Ingresos de los contratos" de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes, con Normas relacionadas a la NIIF 15 y 16.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Entendidos con respecto a la medida de una entidad o una empresa con una actividad económica efectiva.	1 de enero del 2018
NIIF 40	Entendidos con respecto a los instrumentos de propiedad de la norma.	1 de enero del 2018
IFRS 15	Esta NIIF trata con los ingresos en la entidad o en la parte de transacciones en la que se da una configuración de un activo o servicio en una medida efectiva.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Entendidos relacionados a la contabilidad de las subsidiarias y en el momento de los costos de las subsidiarias en el balance general, la norma afecta la medida de los costos de los instrumentos 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.

POLLO FAVORITO S.A. POF/ASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 diferidas 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 periodo 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 las referidas 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresada en dólares estadounidenses)

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 puedan 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 período en que se producen.

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

<u>Tipo de bien:</u>	<u>Número de años</u>
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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 este 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, 0.3% 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 definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la 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

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 deducibles 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 líquida 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 mantiene 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 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.

2.16 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 período más cercano en el que se conocen.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, período 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Contable</u>	<u>No contable</u>	<u>Contable</u>	<u>Revalorizado</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,540,709	-	5,867,140	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,157,173	-	1,030,939	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,043,956	-	1,336,434	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento	1,502,488	-	2,000,837	-
Total activos financieros	10,572,276		8,098,142	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,117,210	-	1,228,109	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	181,692	-	106,707	-
Total pasivos financieros	2,332,102	-	1,334,816	-

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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	650	650
Bancos	<u>1.640.059</u>	<u>2.066.490</u>
	<u>1.640.709</u>	<u>2.067.140</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Cientes nacionales	980.842	861.245
Otras	<u>246.581</u>	<u>159.664</u>
	<u>1.227.423</u>	<u>1.020.909</u>

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	937.945	99%	754.534	73%
Hasta 90 días	107.493	10%	106.554	10%
Más de 90	<u>131.685</u>	<u>13%</u>	<u>169.861</u>	<u>16%</u>
	<u>1.227.423</u>		<u>1.030.939</u>	

8. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

	% interés		2016	2015
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	7%	7%	3.068.488	2.625.967
Banco del Pichincha C.A.	7%	0%	1.500.000	-
Banco Solidaria S.A.	0%	7%	-	<u>265.270</u>
			<u>4.568.488</u>	<u>2.891.237</u>

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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	210,937	259,879
Materia prima	826,619	3,391,494
Importaciones en tránsito	1,909,484	660,453
Suministros y materiales	<u>570,360</u>	<u>328,751</u>
	<u>3,517,400</u>	<u>4,440,577</u>

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 BIOLÓGICOS

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aves	<u>1,472,538</u>	<u>1,337,921</u>

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:

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

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terminos	Adiciones	Instrucciones, mantenimiento y mejoras	Entrada de activos de operación	Modales y costos	Retiradas	Quedaron saldos	Total
Al 1 de enero del 2015	Cable	5,000,000	4,200,000	100,000	20,000	800,000	1,320,000	31,200,000
	Depreciación acumulada	(990,000)	(1,000,000)	(170,000)	(14,000)	(1,000,000)	(4,170,000)	(18,370,000)
	Valor en libros	4,010,000	3,200,000	83,000	6,000	(200,000)	4,150,000	12,830,000
Movimientos 2015	Adiciones	-	500,000	31,000	1,000	94,000	5,435,000	6,030,000
	Retiradas (1)	-	(6,000,000)	(3,000)	(30,000)	-	(6,039,000)	(6,039,000)
	Valor en libros	6,010,000	-	-	-	(1,000,000)	5,010,000	12,800,000
Al 1 de enero del 2016	Cable	1,500,000	1,000,000	100,000	20,000	800,000	1,320,000	31,200,000
	Depreciación acumulada	(300,000)	(300,000)	(100,000)	(10,000)	(300,000)	(1,010,000)	(18,370,000)
	Valor en libros	1,200,000	700,000	0	10,000	500,000	310,000	12,830,000
Movimientos 2016	Adiciones	-	1,000,000	100,000	20,000	800,000	1,320,000	31,200,000
	Retiradas (2)	-	(1,000,000)	(100,000)	(20,000)	(800,000)	(1,320,000)	(31,200,000)
	Valor en libros	1,200,000	700,000	0	10,000	500,000	310,000	12,830,000
Al 31 de diciembre del 2016	Cable	1,500,000	1,000,000	100,000	20,000	800,000	1,320,000	31,200,000
	Depreciación acumulada	(300,000)	(300,000)	(100,000)	(10,000)	(300,000)	(1,010,000)	(18,370,000)
	Valor en libros	1,200,000	700,000	0	10,000	500,000	310,000	12,830,000

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) A partir del mes de julio del 2015 la planta de frenamiento que estaba ubicada en Pomasqui, se trasladó a las nuevas instalaciones ubicadas en Calacali, 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 Cotoquillá 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\$429,498 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 (%)		Valor nominal Al 31 de diciembre de		Saldo en libros Al 31 de diciembre de		Actividad principal
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Subsidiarias							
La Viña Cía. Ltda. (1)	97.66%	97.66%	300	300	3,021	3,121	Administración de un terreno
Otras inversiones							
Corporación Biovita C.A.	0.00%	0.00%	468,293	468,439	426,034	445,154	Comercial
Banco de la Producción S.A. Ecuador	0.00%	0.00%	175,184	378,154	55,488	127,836	Financiera
Eneuras S.A.	0.33%	0.33%	11,000	10,000	17,268	21,805	Generación de energía eléctrica
			<u>654,477</u>	<u>856,603</u>	<u>508,810</u>	<u>594,815</u>	
			<u>654,777</u>	<u>856,903</u>	<u>511,831</u>	<u>597,936</u>	

- (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	969,756
Proveedores exterior (2)	871,532	
Otras cuentas por pagar	<u>102,770</u>	<u>65,347</u>
	<u>2,117,210</u>	<u>1,035,103</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 COMPAÑÍAS 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
<u>Ventas</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>25,656,414</u>	<u>26,155,841</u>
<u>Compra de productos</u>			
Comercial Kywi S.A.	Relacionada	14,913	15,195
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. AGROPESA	Relacionada	215,856	259,939
Flexiplast S.A.	Relacionada	<u>145,255</u>	<u>141,106</u>
		<u>376,024</u>	<u>416,240</u>
<u>Servicios prestados</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	190,110	176,081
Comercial Kywi S.A.	Relacionada	-	15,195
Circuitos S.A.	Relacionada	29	341
Comohogar S.A.	Relacionada	-	2,162
		<u>190,139</u>	<u>193,779</u>
<u>Otros servicios</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	79,474	69,613
La Vina Cía. Ltda.	Relacionada	39,600	39,600
Enermex S.A.	Relacionada	<u>237,675</u>	<u>129,433</u>
		<u>356,749</u>	<u>238,646</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>958,994</u>	<u>1,446,178</u>
<u>Dividendos recibidos</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	46,834	88,965
Enermex S.A.	Control común	<u>4,000</u>	<u>2,947</u>
		<u>50,834</u>	<u>91,912</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Corporación Favorita C.A.	<u>3,092,956</u>	<u>1,316,491</u>
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	4,559
La Vina Cía. Ltda.	164,586	157,898
Flexiplas S.A.	<u>15,642</u>	<u>18,006</u>
	<u>204,892</u>	<u>206,707</u>

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:

<u>Detalle</u>	2016	2015
Beneficios a corto plazo	909,840	1,310,421
Beneficios post-empleo	<u>905,340</u>	<u>709,343</u>
	<u>1,755,180</u>	<u>2,019,764</u>

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	<u>580,405</u>	<u>667,795</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	23,883	15,912
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>24,870</u>	<u>33,005</u>
	<u>48,753</u>	<u>49,007</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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)
	<u>1,290,804</u>	<u>1,433,509</u>

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	7,599,780
Menos: Participación a trabajadores	(990,732)	(1,139,967)
Menos: Bonificación a ejecutivos	(270,692)	(663,916)
	<u>5,343,457</u>	<u>5,795,897</u>
Menos: Ingresos eventos (2)	(54,750)	(552,218)
Más: Gastos no deducibles (3)	439,306	850,177
Más: Otras deducciones	<u>185,300</u>	<u>82,833</u>
Base tributaria	<u>5,913,313</u>	<u>6,176,689</u>
Tasa impositiva 25%	138,963	728,762
Tasa impositiva 22%	<u>1,178,641</u>	<u>716,033</u>
Impuesto a la renta causado	1,317,604	1,444,795
Anticipo calculado	<u>361,919</u>	<u>368,896</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	<u>1,317,604</u>	<u>1,444,795</u>

- (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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Aquellas 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 exentas 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 período.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.6 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	<u>(11,286)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	577,283
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(26,800)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>550,483</u>

- (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 (%)	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la tasa vigente	1,190,629	1,355,724
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>126,975</u>	<u>89,071</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,317,604	1,444,795
Impuesto a la renta diferido	<u>(26,800)</u>	<u>(11,286)</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,290,804</u>	<u>1,433,509</u>
Tasa efectiva	25%	25%

POLLO FAVORITO S.A. POFASA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)
16. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

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

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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	58,845
Costo financiero	42,588	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	<u>1,173,373</u>	<u>1,282,682</u>	<u>420,965</u>	<u>468,130</u>
	<u>1,594,338</u>	<u>1,750,812</u>		

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desamortio</u>	
	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	266,243	150,984	51,686	55,845
Costo financiero	42,589	21,731	15,183	7,932
Reversión de reservas trabajadores salidos	(15,521)	(40,413)	(67,144)	(13,945)
	<u>293,311</u>	<u>132,302</u>	<u>(31,375)</u>	<u>49,832</u>
	<u>293,311</u>	<u>132,302</u>		

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 decidiera 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

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

"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	<u>2,123,458</u>	<u>272,790</u>	<u>2,396,248</u>
	<u>33,519,632</u>	<u>2,112,957</u>	<u>35,632,589</u>
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	<u>1,757,315</u>	<u>298,265</u>	<u>2,055,580</u>
	<u>32,540,289</u>	<u>2,169,708</u>	<u>34,709,997</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Baldos, salarios y bonificaciones	2,587,110	2,531,271
Beneficios sociales	724,493	673,893
Beneficios definidos	107,318	105,945
Aportación HSS	590,190	494,243
Otros	12,000	28,304
	<u>4,280,258</u>	<u>3,918,058</u>

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.

■ ■ ■ ■



Dra. Mónica Heredia L.
CONTADORA GENERAL
POLLO FAVORITO S.A. POFASA