

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado 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 subsidiaria 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 63% 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, Pomasquí, 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 Pomasquí al norte de Quito. A partir de julio del 2016 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 6,000 (2017: 5,200) aves por hora.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 244 y 232 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el año 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, fuente importante de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación implementando medidas económicas, como financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, y a través de organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos reales al sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias en función del peso para ciertos productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no afectó en forma significativa sus operaciones habituales.

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 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 23 de febrero del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 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 su subsidiaria La Viña Cía. Ltda. Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control del Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	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	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

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

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de carne de ave (pollos y pavos) y alimento balanceado. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente liquidas 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 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.

PÓLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósito mantenidos en instituciones financieras locales que se liquidan al 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 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.

2.4.2 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 la venta 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 financieros 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) **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 devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.4.3 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 2017 y 2016, la Compañía no incluye una provisión de cuentas de dudosa recuperación, entre otras razones, debido a que el 83% y 70% respectivamente de las cuentas por cobrar corresponden a aquellas mantenidas con su relacionada Corporación Favorita C.A.

2.4.4 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.

2.5 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 comprende los costos de compra de materia prima, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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) hasta 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 los referidos activos biológicos al costo. Al cierre de cada año, la Compañía compara el valor de sus activos biológicos medidos al costo versus el análisis de valor razonable de acuerdo a lo que especifica la NIC 41 "Agricultura".

2.7 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.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

2.8 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</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 equipo, 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 equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

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 2017 y 2016 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.10 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.

2.10.1 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Se encuentra 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.

2.10.2 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 diferido activo y pasivo 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.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 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.

POLLÓ FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 costos y 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 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad

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.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.11. 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.

2.13 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.

PÓLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas 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.

2.17 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- **Provisión para cuentas dudosas:** 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.
- **Vida útil y deterioro de propiedad, planta y equipo:** Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados no corrientes:** 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 2017 y 2016 no mantiene préstamos de ninguna índole.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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% de las ventas y el 83% (2016: 76%) 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.

<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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,743,782	-	1,640,709	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,039,701	-	1,197,123	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,301,719	-	3,092,956	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento	3,565,786	-	4,592,488	-
Total activos financieros	10,650,988	-	10,523,276	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,087,717	-	2,117,210	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	149,245	-	204,892	-
Total pasivos financieros	1,236,962	-	2,322,102	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Efectivo en caja	650	650
Bancos	1,743,132	1,640,059
	1,743,782	1,640,709

PÓLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	881,001	950,542
Otras	<u>158,700</u>	<u>246,581</u>
	<u><u>1,039,701</u></u>	<u><u>1,197,123</u></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. Adicionalmente las cuentas por cobrar incluyen cartera vencida pero no deteriorada.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	705,561	59%	957,945	80%
Hasta 90 días	216,798	18%	107,493	9%
Más de 90	<u>117,342</u>	10%	<u>131,685</u>	11%
	<u><u>1,039,701</u></u>		<u><u>1,197,123</u></u>	

8. ACTIVOS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>% interés</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	-	7%	-	3,092,488
Banco del Pichincha C.A.	4.75 % y 5.25%	7%	<u>3,565,786</u>	<u>1,500,000</u>
			<u><u>3,565,786</u></u>	<u><u>4,592,488</u></u>

Certificaciones de depósitos mantenidas en instituciones financieras locales con vencimientos hasta abril de 2018 (2016: hasta abril del 2017). Durante el año 2017 se registraron US\$142,709 (2016: US\$274,664) en los resultados del año por concepto de ingresos por intereses.

PÓLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	208,786	210,937
Materia prima	3,019,031	826,619
Importaciones en tránsito	941,223	1,909,484
Suministros y materiales	<u>601,482</u>	<u>570,360</u>
	<u>4,770,522</u>	<u>3,517,400</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$26,873,551 y US\$24,514,441 respectivamente.

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pollos	1,329,339	1,384,974
Pavos	<u>172,010</u>	<u>87,564</u>
	<u>1,501,349</u>	<u>1,472,538</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 periodo de crianza (alimento, pollito bebé, vacunas, medicinas, gastos y costos indirectos de producción).

Los movimientos de activos biológicos son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,472,538	1,337,921
Compra de pollitos y pavos bebé	5,412,848	5,469,834
Ventas y transferencias	<u>(5,384,037)</u>	<u>(5,335,217)</u>
Saldo al final del año	<u>1,501,349</u>	<u>1,472,538</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de la propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Instalaciones, maquinaria y equipos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	3,766,020	8,696,782	9,315,648	132,617	70,538	894,430	18,954	22,894,989
Depreciación acumulada	-	(1,233,296)	(2,624,694)	(94,039)	(19,126)	(6,392,275)	-	(4,510,430)
Valor en libros	3,766,020	7,463,486	6,690,954	38,576	51,412	355,155	18,954	18,384,559
Movimientos 2016								
Adiciones	-	-	233,058	29,868	-	-	1,849,813	2,112,709
Activaciones (1)	-	149,180	1,660,245	-	6,355	-	(1,815,780)	-
Ventas	-	-	(4,146)	-	-	-	-	(4,146)
Ajuste	-	-	(33,306)	1,510	-	(206)	(32,760)	(64,762)
Depreciación ventas	-	-	4,146	-	-	-	-	4,146
Depreciación del año	-	(355,091)	(762,881)	(26,046)	(6,700)	(92,826)	-	(1,243,544)
Valor en libros	3,766,020	7,257,575	7,788,040	43,910	51,067	262,123	20,227	19,188,962
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	3,766,020	8,845,962	11,171,169	163,995	76,893	894,224	30,227	24,938,790
Depreciación acumulada	-	(1,588,387)	(3,383,429)	(120,085)	(25,826)	(632,101)	-	(5,749,828)
Valor en libros	3,766,020	7,257,575	7,788,040	43,910	51,067	262,123	30,227	19,188,962
Movimientos 2017								
Adiciones	-	-	402,980	7,529	-	37,570	1,344,994	1,793,073
Activaciones (1)	-	-	1,188,369	-	-	95,500	(1,283,869)	-
Venta	-	-	-	-	-	(246,507)	-	(246,507)
Ajuste	-	-	-	(1,510)	-	-	(69,739)	(71,249)
Depreciación ventas	-	-	-	1,510	-	236,465	-	237,975
Depreciación del año	-	(362,551)	(865,066)	(24,495)	(6,486)	(81,433)	-	(1,340,031)
Valor en libros	3,766,020	6,895,024	8,514,323	26,944	44,581	303,718	11,613	19,562,223
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	3,766,020	8,845,962	12,762,818	170,014	76,893	780,787	11,613	26,414,107
Depreciación acumulada	-	(1,950,938)	(4,248,495)	(143,070)	(32,312)	(477,060)	-	(6,851,884)
Valor en libros	3,766,020	6,895,024	8,514,323	26,944	44,581	303,718	11,613	19,562,223

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2017 se activaron principalmente: (i) silos para almacenamiento de granel de maíz por US\$482,770 (2016: US\$638,862); (ii) maquinaria y equipo adquirido para la planta de faenamiento por US\$327,724 (2016: US\$429,495); (iii) sistema de almacenamiento de tolvas para la planta de balanceados por US\$308,332; y (iv) ampliación de maquinaria y equipo para la planta de subproductos por US\$362,804 para el año 2016.

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
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
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%	543,158	468,239	426,134	426,134	Comercial
Banco de la Producción S.A. Produbanco	0.16%	0.16%	442,459	378,184	337,888	337,888	Financiera
Enermax S.A.	0.20%	0.20%	10,000	10,000	27,808	27,808	Generación de energía eléctrica
			<u>995,617</u>	<u>856,423</u>	<u>791,830</u>	<u>791,830</u>	
			<u>996,007</u>	<u>856,813</u>	<u>795,051</u>	<u>795,051</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. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores nacionales (1)	847,517	1,142,908
Proveedores exterior (2)	99,105	871,532
Otras cuentas por pagar	141,095	102,770
	<u>1,087,717</u>	<u>2,117,210</u>

- (1) Saldos adeudados principalmente a Incubadora Nacional C.A. INCA por US\$116,534 (2016: US\$172,399), Avianhalzer S.A. por US\$32,169 (2016: US\$184,000) y Distribidora Newpack US\$72,435, 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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Incluye US\$73,868 (2016: US\$ saldos pendientes de pago a los accionistas del exterior por concepto de dividendos; y US\$700,364 en el año 2016 por importaciones de materias primas e insumos.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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	2017	2016
Ventas			
La Viña Cía Ltda.	Relacionada	35,148	-
Corporación Favorita C.A.	Accionista	27,536,801	25,656,414
		<u>27,571,949</u>	<u>25,656,414</u>
Compra de productos			
Comercial Kywi S.A.	Relacionada	13,944	14,913
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Relacionada	215,434	215,856
Flexiplast S.A.	Relacionada	155,542	145,255
		<u>384,920</u>	<u>376,024</u>
Servicios prestados			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	202,619	190,110
Flexiplast S.A.	Relacionada	4,756	-
Cirkwitos S.A.	Relacionada	164	29
		<u>207,539</u>	<u>190,139</u>
Otros servicios			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	78,104	79,474
La Vina Cía. Ltda.	Relacionada	36,000	39,600
Enermax S.A.	Relacionada	245,763	237,675
		<u>359,867</u>	<u>356,749</u>
Dividendos pagados			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	958,921	958,924
Dividendos recibidos			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	46,824	46,824
Enermax S.A.	Control común	4,000	4,000
		<u>50,824</u>	<u>50,824</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Corporación Favorita C.A.	<u>4,301,719</u>	<u>3,092,956</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Corporación Favorita C.A.	29,220	16,274
Comercial Kywi S.A.	336	650
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	6,487	7,740
La Viña Cía. Ltda.	98,047	164,586
Flexiplast S.A.	<u>15,156</u>	<u>15,642</u>
	<u>149,246</u>	<u>204,892</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>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	863,382	909,840
Beneficios post-empleo	<u>836,331</u>	<u>845,340</u>
	<u>1,699,713</u>	<u>1,755,180</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

15.1 La composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>622,324</u>	<u>589,405</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	30,147	23,883
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>25,406</u>	<u>24,870</u>
	<u>55,553</u>	<u>48,753</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15.2 Gastos de Impuesto a la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,515,682	1,317,604
Impuesto a la renta diferido	43,620	(26,800)
	<u>1,559,302</u>	<u>1,290,804</u>

15.3 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Participación a trabajadores, Bonificación a ejecutivos e Impuesto a la renta	7,620,185	6,604,881
Menos: Participación a trabajadores	(1,096,182)	(990,732)
Menos: Bonificación a ejecutivos	(312,303)	(270,692)
	<u>6,211,700</u>	<u>5,343,457</u>
Menos: Ingresos exentos (2)	(60,133)	(54,750)
Más: Gastos no deducibles (3)	484,258	439,306
Más: Otras deducciones	-	185,300
Base tributaria	<u>6,635,825</u>	<u>5,913,313</u>
Tasa impositiva efectiva	23%	22%
Tasa impositiva 25%	465,005	138,963
Tasa impositiva 22%	1,050,677	1,178,641
Impuesto a la renta causado	<u>1,515,682</u>	<u>1,317,604</u>
Anticipo calculado	380,643	361,919
Gasto Impuesto a la renta corriente	<u>1,515,682</u>	<u>1,317,604</u>

- (1) Incluye principalmente los dividendos recibidos de Corporación Favorita C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Enermax S.A.
- (2) Compuesto por la bonificación a ejecutivos, provisión por jubilación patronal y depreciaciones de propiedad, planta y equipo, principalmente.

15.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2014 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15.5 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 basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año 2017, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2017; el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

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.

15.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se

PÓLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio; y, (iii) la eliminación del beneficio de reducción de hasta 10% en la tarifa de Impuesto a la renta por reinversión de utilidades.

15.7 Impuesto a la renta diferido

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

	Propiedad, planta y equipo
Al 1 de enero del 2016	577,283
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(26,800)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	550,483
Debito a resultados por impuestos diferidos	<u>43,619</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>594,102</u></u>

El cálculo del Impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	6,211,700	5,343,457
Tasa impositiva vigente (%)	<u>23%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	1,418,808	1,190,629
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>96,874</u>	<u>126,975</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,515,682	1,317,604
Impuesto a la renta años anteriores	(126,299)	(89,465)
Impuesto a la renta diferido	<u>43,620</u>	<u>(26,800)</u>
Total Impuesto a la renta	<u>1,433,003</u>	<u>1,201,339</u>
Tasa efectiva	23%	22%

16. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	1,096,182	990,732
Bonificación a ejecutivos	312,303	270,692
Beneficios sociales	<u>146,374</u>	<u>130,781</u>
	<u>1,554,859</u>	<u>1,392,205</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tasa de mortalidad (1)	TM IESS 2012	TM IESS 2012

- (1) Se utiliza la TM IESS 2002 para obtener las tasas de mortalidad e invalidez, pero se ajusta con la rotación histórica de la Compañía para incluir las tasas de renuncia, despido y jubilación.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,173,373	1,282,682	420,965	468,130	1,594,338	1,750,812
Costo laboral por servicios actuariales	64,090	265,243	27,235	51,686	91,325	316,929
Costo financiero	46,428	42,588	17,167	15,183	63,595	57,771
Beneficios pagados	(51,676)	(12,747)	(3,073)	-	(54,749)	(12,747)
Reversión reservas trabajadores salidos	(17,160)	(15,521)	(6,117)	(67,144)	(23,277)	(82,665)
Ganancias actuariales	(30,986)	(388,872)	(4,252)	(46,890)	(35,238)	(435,762)
Al 31 de diciembre	<u>1,184,069</u>	<u>1,173,373</u>	<u>451,925</u>	<u>420,965</u>	<u>1,635,994</u>	<u>1,594,338</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	64,090	265,243	27,235	51,686	91,325	316,929
Costo financiero	46,428	42,588	17,167	15,183	63,595	57,771
Reversión reservas trabajadores salidos	(17,160)	(15,521)	(6,117)	(67,144)	(23,277)	(82,665)
Al 31 de diciembre	<u>93,358</u>	<u>292,310</u>	<u>38,285</u>	<u>(275)</u>	<u>131,643</u>	<u>292,035</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado consiste de 14,650,000 (2016: 13,450,000) acciones de valor nominal US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 15 de agosto del 2017 aprobó un aumento de capital de US\$1,409,500; mediante la capitalización de utilidades por US\$1,263,000; y mediante aporte numerario por US\$146,500. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2017.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 10 de octubre del 2016 aprobó un aumento de capital de US\$1,200,000. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del 2016.

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.

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 "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.

POLLÓ FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>			
Consumo de inventarios	26,873,551	-	26,873,551
Gasto por beneficios a los empleados (1)	3,417,147	734,454	4,151,601
Participación a trabajadores	975,602	120,580	1,096,182
Bonificación a ejecutivos	-	312,303	312,303
Gasto de distribución	488,695	-	488,695
Mantenimiento	548,352	29,711	578,063
Depreciación	1,318,971	21,060	1,340,031
Impuestos	30,144	133,111	163,255
Servicios básicos	432,115	11,172	443,287
Otros costos y gastos	2,040,842	305,350	2,346,192
	<u>36,125,419</u>	<u>1,667,741</u>	<u>37,793,160</u>
<u>2016</u>			
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	1,209,490	34,054	1,243,544
Impuestos	44,948	358,103	403,051
Servicios básicos	415,337	11,502	426,839
Otros costos y gastos	2,123,459	272,790	2,396,249
	<u>33,519,632</u>	<u>2,112,957</u>	<u>35,632,589</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y bonificaciones	2,752,032	2,657,118
Beneficios sociales	693,950	724,405
Beneficios definidos	145,775	357,338
Aporte al IESS	523,245	529,199
Otros	36,599	12,090
	<u>4,151,601</u>	<u>4,280,150</u>

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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