

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Corporación Favorita C.A. (en adelante la “Corporación” o la “Compañía”) es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 30 de noviembre de 1957. Su actividad principal se relaciona fundamentalmente con la venta de productos de consumo masivo al detal, mediante el sistema de supermercados, tal como se describe en la Nota 22.

La Corporación desarrolla sus actividades bajo los nombres comerciales de: Supermaxi, Megamaxi, Superdespensas Akí, Gran Akí, Super Akí, Juguetón y Supersaldos. En la actualidad, opera con 139 locales a nivel nacional (134 locales en el año 2014) abarcando una presencia en todas las provincias del país.

Los ingresos de la Corporación básicamente se generan por la venta de toda clase de productos a través de sus diferentes formatos, un resumen se encuentra en la Nota 21 Ingresos operacionales. Adicionalmente, genera otros ingresos por servicios, tales como recargas telefónicas, televisión prepago, arriendo de perchas, transporte, entre otros menores.

Mercado de Valores

La Corporación es una entidad de capital abierto, mantiene acciones que se encuentran inscritas en el Registro del Mercado de Valores y son negociadas en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, desde el año 1976.

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Corporación Favorita C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de marzo del 2016 por parte del Directorio de la Corporación y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control o la influencia significativa se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la compañía controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Corporación son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de Corporación Favorita C.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos, con los de sus subsidiarias y asociadas en las que se ejerza control.

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), la Corporación también prepara estados financieros consolidados con subsidiarias y asociadas en las que ejerza control.

Los presentes estados financieros separados de la Corporación se han preparado 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.

Estos estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (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 Corporación. 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 la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros separados del año 2014 con el propósito de unificar la presentación de los estados financieros separados del año 2015.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 2	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27 (1)	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero de 2016
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 de 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero de 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero de 2016

- (1) La Administración de la Corporación prevé que la aplicación de esta norma en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.2 Información financiera por segmentos

La Corporación reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”. Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

El sistema de información de la Presidencia Ejecutiva de la Corporación está estructurado en función de las siguientes categorías:

Tipo de Local

- Supermaxi
- Megamaxi
- Superdespensas Akí
- Gran Akí
- Super Akí
- Juguetón
- Supersaldos
- Otros: i) Promotor Inmobiliario y ii) Administración y bodega

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, sobregiros y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Corporación 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 2015 y 2014, la Corporación mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. En cuanto a los pasivos financieros, la Corporación solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado separado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 separado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado separado de situación financiera por certificados de depósitos que se liquidan a su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado separado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado separado de situación financiera por cuentas por pagar a 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 separado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Corporación reconoce un activo o pasivo financiero en el estado separado 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 Corporación valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Corporación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la comercialización de productos de consumo masivo en los puntos de venta de la Corporación, así como la prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en XX días.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente montos adeudados por la venta de productos, así como la prestación de servicios a clientes y a sus compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en XX días.
- b) **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 separado de resultados integrales en el rubro *Ingresos financieros, netos en el período en que se devengan*.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta**: posterior a su reconocimiento inicial, las inversiones en acciones (mantenidas en subsidiarias y asociadas) son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Corporación en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Corporación obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. La participación accionaria se desglosa en forma detallada en la Nota 13.
- d) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Corporación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en XX días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios adquiridos a sus compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Corporación evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Corporación 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 a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Corporación realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inversiones en acciones

Subsidiarias:

Son aquellas entidades sobre las que la Corporación tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Corporación mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Asociadas:

Son aquellas en las cuales la Corporación ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte. La Corporación mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte 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 mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método minorista.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7 Propiedades, maquinaria y equipo

Las propiedades, maquinaria y equipo 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Corporación y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, 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 separados. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinaria y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	30 - 40
Maquinaria y equipo	10 - 15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	5
Equipo de código de barras	
Mejoras en locales arrendados	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado separado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Corporación mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan también como propiedades de inversión.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Disposición de propiedades de inversión

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es reiterada permanentemente de uso y no se esperar recibir beneficios económicos futuros de esa baja. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

La Corporación posee centros comerciales en los cuales mantiene tiendas propias y tiendas arrendadas a terceros. En estos casos, la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión, reconociéndose las tiendas propias como una partida de propiedades, maquinaria y equipo, en el estado separado de situación financiera.

2.9 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Concesiones

Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de varios centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Durante los años 2015 y 2014 se ha considerado una vida útil de 5 años.

Registros sanitarios

Costos incurridos en el pago de los registros sanitarios correspondientes a los locales comerciales, su amortización se la realiza por el método de línea recta utilizando una vida útil de 10 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión), sujetos o no a amortización (intangibles) 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 separados para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

previamente deteriorado es reconocido sólo 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 Corporación 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 Corporación registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.11 Programas de fidelización de clientes

La Corporación posee programas de fidelización por el uso de su tarjeta de asociación, a través del cual se otorgan a los cliente acceso a precio de afiliados y promociones de temporada.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado 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.

2.12.1 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 en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente . Corporación Favorita C.A., aplica el 25% y 22% después del análisis realizado, en el año 2014 aplicó la tasa del 22%.

La norma vigente 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.12.2 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 separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado 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 sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

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

2.13 Beneficios a los empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado separado 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 de los gastos de administración y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de 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) Bonos a ejecutivos: La Corporación reconoce en sus estados financieros separados, un pasivo por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable.

2.13.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Corporación 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 Corporación o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Corporación 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 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 separado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.68% (2014: 8.68%). Ver Nota 18.

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 Corporación, con excepción de la posición de cajeros que debido a su alto nivel de rotación se los considera para el cálculo a partir de los cinco años de servicio.

2.14 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.13. La Corporación registra provisiones cuando: (i) la Corporación 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 separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

La Corporación como arrendadora: El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

La Corporación como arrendataria: Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Derechos sobre locales arrendados: Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos intangibles a su costo de adquisición neto de su amortización acumulada. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Corporación se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.17 Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Corporación determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.18 Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Corporación 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 suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Corporación. Véase estado separado de cambios en el patrimonio.

2.19 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "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 provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Corporación.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos (mercaderías), neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Corporación, como se describe más adelante.

Las ventas de la Corporación, corresponden a la comercialización de productos de consumo masivo, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Corporación ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Prestación de servicios

Los ingresos por servicios prestados son reconocidos por la Corporación en función de la prestación del servicio y transferencia de riegos, corresponde principalmente a los honorarios por arriendos y concesiones y a los servicios por transporte.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

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

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Ingresos por garantías extendidas

La Corporación mantiene un servicio por garantías extendidas, que consiste en la entrega de cobertura adicional a la garantía original sobre los bienes comercializados, la misma tiene una vigencia de 24 meses contados a partir de la finalización de la cobertura de la garantía original del fabricante (un año). Los términos y condiciones de la garantía extendida avalan las mismas condiciones de la garantía original y excluye daños por variación de voltaje, ingreso de virus, daños ocasionados por desgaste normal. Inicialmente se registran dentro del rubro Ingresos diferidos y en la medida que transcurre el plazo de vigencia son reconocidos en los ingresos del período.

2.21 Costos y gastos

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

2.22 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros separados 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 Corporación 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados 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 Corporación 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 Corporación 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:

- Propiedades, maquinaria y equipo e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades, maquinaria y equipo y los plazos de amortización de activos intangibles 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 Corporación 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

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

La Corporación dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia Ejecutiva, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus cliente, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Compañía ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: la Compañía no mantiene obligaciones financieras vigentes por lo tanto no se encuentra expuesta a este riesgo.

Riesgo de precio: la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

(b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

(c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Corporación a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	159,114
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,672
<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	163,901
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,356

4.2 Administración del riesgo de capital

La Corporación gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Corporación. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Corporación monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Corporación.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	159,114	163,901
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,672	14,356
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>10,208</u>	<u>7,402</u>
Deuda neta	183,994	185,659
Total patrimonio	<u>1,013,208</u>	<u>961,777</u>
Total capital	<u>1,197,202</u>	<u>1,147,436</u>
Ratio de apalancamiento	15%	16%

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Para los años 2015 y 2014, el índice de apalancamiento refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Corporación.

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:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,208	-	7,402	-
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	100,701	8,190	162,679	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	101,366	-	116,750	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	38,360	-	25,574	-
Inversiones en acciones	-	128,957	-	124,932
Total activos financieros	250,635	137,147	312,405	124,932
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	159,114	-	163,901	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,672	-	14,356	-
Total pasivos financieros	173,786	-	178,257	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	1,175	987
Bancos, neto de sobregiros	9,033	6,415
	10,208	7,402

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

<u>Corriente</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	49,224	61,624
Banco Guayaquil S.A.	30,000	50,000
Banco Pichincha C.A.	20,000	30,000
Banco Internacional S.A.	-	20,000
Intereses por cobrar	1,477	1,055
	<u>100,701</u>	<u>162,679</u>
<u>No corriente</u>		
Banco de la Producción Produbanco S.A.	690	-
Scotiabank	7,500	-
	<u>8,190</u>	<u>-</u>
	<u>108,891</u>	<u>162,679</u>

Corresponden a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con una tasa de interés variable. Durante el año 2015, la tasa de interés promedio sobre estos títulos fue de 5,47% anual (2014: 6.69%), tienen vencimientos hasta mayo del 2017 (2014: hasta septiembre del 2015). Las instituciones financieras en donde se mantiene las inversiones tienen una clasificación de crédito de AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$2.2 millones y US\$1.6 millones respectivamente, en garantía de créditos otorgados a sus ejecutivos.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Conceptos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.S.F.	31,648	37,428
Otras tarjetas de crédito	44,477	50,940
Otras tarjetas de débito	<u>3,532</u>	<u>6,477</u>
	79,657	94,845
Crédito empresarial (2)		
Crédito Corriente	10,868	12,123
Crédito Diferido	<u>5,595</u>	<u>5,650</u>
	16,463	17,773
Otras cuentas por cobrar		
Arriendos por cobrar	898	821
Empleados (3)	4,087	3,187
Otras - varias	<u>1,744</u>	<u>1,834</u>
	6,729	5,842
Provisión para cuentas dudosas (4)	<u>(1,483)</u>	<u>(1,710)</u>
	<u>101,366</u>	<u>116,750</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Corporación mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. Las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito no se encuentran vencidas ni deterioradas.
- (2) Crédito empresarial - Corresponde a clientes que adeudan saldos a la Corporación por compra en sus puntos de venta, entidades con las cuales se mantienen suscritos convenios.
- (3) Empleados - Corresponden a anticipos otorgados a empleados en plazos de 1 a 10 meses, y son cancelados a través de descuentos del rol de pagos.
- (4) El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	1,710	1,719
Adiciones	-	-
Bajas	<u>(227)</u>	<u>(9)</u>
Saldo final	<u>1,483</u>	<u>1,710</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:

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	72,617	72%	85,853	74%
Hasta 60 días	16,372	16%	17,354	15%
61 a 90 días	7,360	7%	7,653	7%
91 a 180 días	2,166	2%	2,786	2%
Más de 180	2,851	3%	3,104	3%
	<u>101,366</u>		<u>116,750</u>	

La Vicepresidencia Financiera, la Gerencia de Tarjetas de Crédito y Facturación y la Gerencia de Servicios realizan una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base a un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera. Al 31 de diciembre del 2015, la administración de la Corporación considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

Si bien la base de clientes es larga e independiente, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito por lo que, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras.

9. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías		
Abarrotes	66,858	56,415
Mercancías generales	34,409	35,463
Cuidado personal	26,216	28,723
Textiles	18,615	18,229
Diversión y entrenamiento	38,760	18,163
Hogar	17,016	10,961
Alimentos frescos	8,554	7,728
Suministros y otros	6,111	6,142
Importaciones en tránsito	6,638	10,372
	<u>223,177</u>	<u>192,196</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existe prenda industrial sobre los inventarios.

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como autoconsumos en los resultados del año dentro del rubro de gastos de administración y ventas fueron de US\$25,7 millones y US\$20,7 millones, respectivamente.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de concesión		
El Jardín	1,747	1,819
Mall del Sol	9,287	9,616
Mall del Sur	4,506	4,623
San Luis Shopping	1,884	1,997
El Condado	2,903	3,031
Village Plaza	6,773	6,977
Quicentro Sur	2,185	2,293
City Mall	8,544	8,730
Scala Shopping	2,074	2,118
Mall del Pacifico	3,881	3,881
Otros	<u>10,050</u>	<u>9,104</u>
	53,834	54,189
Arriendos a largo plazo	1,460	1,526
Registros sanitarios	4,712	4,096
Software - licencias	<u>11,553</u>	<u>4,426</u>
	<u>71,559</u>	<u>64,237</u>

Al 31 de diciembre del 2015, se reconocieron gastos de amortización por US\$11,671 mil (2014: US\$11,237 mil) registrados en el rubro gastos de administración y ventas del estado separado de resultados integrales.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos (1)	Edificaciones (1)	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos para código de barras	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Mojoras en locales arrendados	Obras en construcción	Total
Al 1 de enero del 2014											
Costo histórico	98,304	195,810	91,969	51,486	12,104	24,051	6,721	16,356	138,059	10,026	634,916
Depreciación acumulada	-	(29,136)	(49,729)	(27,981)	(8,771)	(14,826)	(4,862)	(6,962)	(33,020)	-	(175,287)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	98,304	166,704	42,240	23,505	3,333	9,225	1,859	9,394	95,039	10,026	459,629
Movimiento 2014											
Adiciones	15,989	-	6,694	2,640	817	1,575	1,327	1,565	-	45,222	75,829
Transferencia	-	18,166	5,792	778	55	16	-	-	4,199	(32,815)	(3,809)
Bajas, costo	-	-	(39)	-	-	(15)	(221)	-	-	-	(275)
Baja depreciación	-	-	16	-	-	4	180	-	-	-	300
Depreciación	-	(7,279)	(7,591)	(4,064)	(1,177)	(2,858)	(688)	(1,170)	(5,820)	-	(30,557)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	114,293	177,591	47,202	22,859	3,028	7,947	2,457	9,789	93,418	22,433	501,017
Al 31 de diciembre del 2014											
Costo	114,293	214,006	104,416	54,904	12,976	25,627	7,827	17,921	132,258	22,433	706,661
Depreciación acumulada	-	(36,415)	(57,214)	(32,045)	(9,948)	(17,680)	(5,370)	(8,132)	(38,840)	-	(205,641)
Valor en libros	114,293	177,591	47,202	22,859	3,028	7,947	2,457	9,789	93,418	22,433	501,017
Movimiento 2015											
Adiciones (2)	25,739	-	13,822	4,359	1,727	2,507	1,755	4,208	-	66,645	120,762
Transferencia	-	27,646	-	-	-	-	-	-	15,506	(70,651)	(27,499)
Bajas, costo	-	-	(78)	(24)	-	(17)	(124)	-	-	-	(243)
Baja depreciación	-	-	13	-	-	4	105	-	-	-	122
Depreciación	-	(9,968)	(8,291)	(4,171)	(1,299)	(3,981)	(930)	(1,238)	(5,622)	-	(34,500)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	140,032	195,269	52,668	23,023	3,456	7,460	3,263	12,759	103,302	18,427	559,659
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	140,032	211,652	118,160	59,239	14,703	28,117	9,458	22,129	147,764	18,427	799,681
Depreciación acumulada	-	(46,383)	(65,492)	(36,216)	(11,247)	(20,657)	(6,195)	(9,370)	(44,462)	-	(240,022)
Valor en libros	140,032	195,269	52,668	23,023	3,456	7,460	3,263	12,759	103,302	18,427	559,659

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$24.2 millones en ambos años, han sido pignorados para garantizar los préstamos de sus compañías relacionadas bajo la figura de hipotecas. La Corporación no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra compañía.

(2) Para el año 2015 corresponde principalmente a la construcción de un planta procesadora de carnes por 7 millones, local comercial Don Bosco por US\$5 millones, y obras en curso del local ubicado en Manta por US\$3 millones y Tulcán por US\$7 millones.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	79,231	71,473
Adquisiciones	6,886	10,116
Reclasificación proveniente de propiedades, maquinaria y equipo (1)	8,505	12
Depreciación	<u>(2,691)</u>	<u>(2,370)</u>
Saldo final	<u>91,931</u>	<u>79,231</u>

- (1) Corresponden a propiedades transferidas desde las cuentas de propiedades, maquinaria y equipo y otros activos, que a partir del año 2015 generan renta o plusvalía.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, ninguna de las propiedades de inversión de la Corporación se mantienen entregados en garantía.

a) Valor razonable de propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas bajo el modelo de costo, en cumplimiento de la norma vigente se realiza un análisis del valor razonable para lo cual la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2015 el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$XX millones (2014: US\$XX millones) monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

b) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Corporación, y en los costos de construcción actuales por m2.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en acciones (1)	122,631	117,314
Aportes para futuras capitalizaciones (2)	6,326	7,618
	<u>128,957</u>	<u>124,932</u>

- (1) Un detalle de las compañías relacionadas en las cuales la Corporación mantiene inversiones en acciones es como sigue:

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Compañía Inversiones en acciones	Relación	Actividad Principal	Proporción de participación accionaria		Valor nominal		Saldo contable	
			2015	2014	2015	2014	2015	2014
Comercial KYWI S.A.	Subsidiaria	Comercial, ferretero	85.00%	85.00%	14,025	14,025	31,476	31,476
Comohogar S.A.	Subsidiaria	Comercial - Artículos para hogar	75.24%	75.24%	23,324	23,324	28,959	28,959
Invede S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	52.18%	52.18%	9,132	9,132	10,486	10,486
Cemaco Internacional S.A.	Subsidiaria	Comercial	60.00%	60.00%	3,017	3,017	9,000	9,000
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	Tenedora de acciones	100.00%	100.00%	1	1	6,762	6,762
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. - Agropesa	Subsidiaria	Servicio de Faenamiento	100.00%	100.00%	4,700	4,700	5,970	5,970
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	Comercial - Artículos de bebés	72.66%	72.66%	3,030	3,030	4,230	4,230
Enermax S.A.	Asociada	Generación de energía eléctrica	40.00%	40.00%	2,000	2,000	3,929	3,929
Tatoo (Ecuador, Chile, Perú y Colombia) y Tagear S.A.	Asociada	Comercial - Artículos y ropa deportiva	40.00%	40.00%	1,322	1,322	3,670	3,670
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	Avícola	38.00%	38.00%	4,636	4,636	3,589	3,589
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	Comercial, artículos varios	33.95%	33.95%	1,492	1,492	3,574	3,574
Imperpoint S.A.	Asociada	Inmobiliaria	40.00%	40.00%	804	804	2,011	2,011
Maxipan S.A.	Subsidiaria	Panificadora	45.00%	45.00%	1,305	1,305	1,708	1,708
Ivентte S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	100.00%	100.00%	1	1	771	771
Milamecuador S.A.	Asociada	Inmobiliaria	30.00%	30.00%	3	3	420	420
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	63.00%	63.00%	261	261	385	385
Mr. Books S.A.	Asociada	Comercial, libros y revistas	17.00%	17.00%	240	240	378	378
Cirkwitos Colombia S.A.S.	Asociada	Comercial	23.00%	23.00%	230	230	-	230
Favimat S.A.	Asociada	Servicios de lavandería industrial	55.00%	55.00%	1	1	56	56
Megamaxi S.A.	Subsidiaria	Comercial	100.00%	100.00%	4	4	10	10
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	Comercial, automotriz	60.00%	60.00%	1,005	-	1,005	-
Librimundi	Subsidiaria	Comercial, libros y revistas	75.00%	0.00%	1,278	-	3,485	-
Fideicomiso para el emprendimiento 1	Asociada	Responsabilidad social	84.07%	0.00%	839	-	839	-
Fideicomiso para el emprendimiento 2	Asociada	Responsabilidad social	84.16%	0.00%	218	-	218	-
Total					<u>72,868</u>	<u>69,528</u>	<u>122,631</u>	<u>117,314</u>

(2) Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a aportes realizados a su compañía relacionada Ecuastock S.A.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	139,574	141,673
Proveedores del exterior	<u>9,531</u>	<u>12,866</u>
	<u>149,105</u>	<u>154,539</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Servicios (2)	5,470	2,472
Notas de devolución	1,380	1,294
Otras varias	<u>3,159</u>	<u>5,596</u>
	<u>10,009</u>	<u>9,362</u>
	<u>159,114</u>	<u>163,901</u>

(1) Saldos adeudados principalmente a Procesadora Nacional de Alimentos - PRONACA por US\$14 millones (2014: US\$8 millones), Nestlé Ecuador S.A. por US\$10 millones (2014: US\$15 millones), Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. por US\$4 millones (2014: US\$3 millones), y ARCA Ecuador S.A. por US\$3 millones (2014: US\$3.2 millones).

(2) Corresponden principalmente a servicios básicos (agua, luz, teléfono, internet, celulares)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	8,239	9,328
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>1,789</u>	<u>1,908</u>
	<u>10,028</u>	<u>11,236</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>18,881</u>	<u>19,250</u>

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	40,465	40,145
Impuesto a la renta años anteriores	1,868	(1,064)
Impuesto a la renta diferido	<u>(423)</u>	<u>7,637</u>
	<u>41,910</u>	<u>46,718</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(c) Conciliación contable tributaria - Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de cada año:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta,		
Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	232,427	227,503
Menos - Participación laboral	(34,864)	(35,111)
Menos - Bonificación a ejecutivos	(9,065)	(9,129)
	<u>188,498</u>	<u>183,263</u>
Menos - Ingresos exentos (1)	(18,597)	(13,616)
Más - Gastos no deducibles (2)	14,224	21,923
Menos - Otras partidas conciliatorias	(372)	-
Total partidas conciliatorias	<u>(4,745)</u>	<u>8,307</u>
Base tributaria	183,753	191,570
Tasa impositiva	<u>22.02%</u>	<u>20.96%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>40,465</u>	<u>40,145</u>

(1) Corresponden a los ingresos generados por dividendos recibidos en cada uno de los años.

(2) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$9,065 (2014: US\$9,129).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente a cada año.

(d) Determinación del Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta causado	40,465	40,145
Menos		
Retenciones en la fuente	(3,883)	(4,578)
Anticipo de Impuesto a la renta	(17,701)	(16,317)
Provisión de Impuesto a la renta	<u>18,881</u>	<u>19,250</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la renta diferido

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(8,534)</u>	<u>(8,957)</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	(1,320)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,637)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(8,957)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>423</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(8,534)</u>

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

	<u>Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión (1)</u>	<u>Arrendamientos operativos - arrendatario</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero de 2014	-	(1,320)	(1,320)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(7,675)</u>	<u>38</u>	<u>(7,637)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(7,675)	(1,282)	(8,957)
Crédito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>384</u>	<u>39</u>	<u>423</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(7,291)</u>	<u>(1,243)</u>	<u>(8,534)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, la Corporación basada en nuevas disposiciones legales, procedió a registrar el pasivo por impuesto diferido originado por la revaluación de activos fijos por US\$7,7 millones a esa fecha. El gasto originado por dicho impuesto diferido fue registrado en los resultados del año 2014.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos por los años terminados al 31 de diciembre de cada año se muestra a continuación:

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta, y después de la Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	<u>188,498</u>	<u>183,263</u>
Tasa impositiva vigente	23%	22%
Impuesto a la renta	43,577	40,318
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(4,298)	(2,996)
Más - Gastos no deducibles	3,272	4,823
Más - Otras partidas conciliatorias	(86)	-
Menos - Beneficio tributario por reinversión de utilidades	<u>(2,000)</u>	<u>(2,000)</u>
Impuesto a la renta causado	40,465	40,145
Impuesto a la renta diferido	-	-
Gasto Impuesto a la renta del año	<u>40,465</u>	<u>40,145</u>
Tasa efectiva	21.47%	21.91%

(f) Situación fiscal -

Actas de Determinación sobre Impuesto a la renta- Al 31 de diciembre del 2014, la Corporación mantenía varios juicios de impugnación de actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle de estos juicios es como sigue:

<u>Juicio</u>	<u>No. del acta de determinación impugnada</u>	<u>Ejercicio</u>
23606 - A	17200-5010-063	2000
24771 - B	17200-6010-209	2002
17502-2010-0006	17200-9010-0283	2006
	17200-6010-0209	
17505-2012-0090	17201-2010-0027	2007
17502-2012-0116	17201-2051-0780	2009

El 31 de mayo del 2015 la Corporación se acogió a la amnistía tributaria y pago los montos establecidas en las impugnaciones pendientes a esa fecha, cancelando US\$1,9 millones. Al 31 de diciembre del 2014 realizó pagos parciales por US\$3 millones que incluyen interese y multas por US\$1 millón).

Los años 2012 al 2015 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(g) 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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. 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 Corporación basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2015, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de Impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de Impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Corporación ha evaluado dichas reformas y considera tuvo impacto en los aspectos relacionados a límites de deducibilidad de gastos de promoción y publicidad y remuneraciones pagadas a los ejecutivos que originaron pago adicional del Impuesto a la renta y restricción en el monto a ejecutarse por promoción y publicidad.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	5,697	28,053	27,229	6,521
Participación a trabajadores	35,111	34,868	35,111	34,868
Bonificación a ejecutivos	11,541	9,065	10,186	12,662
	<u>52,349</u>	<u>71,986</u>	<u>72,526</u>	<u>54,051</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios sociales (1)	5,093	26,275	25,671	5,697
Participación a trabajadores	30,958	35,111	30,958	35,111
Bonificación a ejecutivos	9,842	9,129	7,430	11,541
	<u>45,893</u>	<u>70,515</u>	<u>64,059</u>	<u>52,349</u>

- (1) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

17. SALDOS CON COMPANIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades en las cuales los directivos de la Corporación y/o de dichas entidades, ejercen una influencia significativa, operativa, tienen poder para decidir la planeación, dirección y control de las mismas, en los casos aplicables, mantienen accionistas o socios comunes:

	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	15,213	12,138
WRT World Enterprises	Relacionada	10,000	10,000
Agropesa S.A.	Subsidiaria	85	403
Megamax S.A.	Subsidiaria	3	216
Iventte S.A.	Subsidiaria	1,319	1,305
Bebelanda S.A.	Subsidiaria	1,862	103
Inmodiamante S.A.	Subsidiaria	-	61
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	22	19
Enemax S.A.	Asociada	676	624
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	-	2
Maxipan S.A.	Subsidiaria	-	1
Inmobiliaria Nuevo Mundo INMOMUNDO S.A.	Asociada	3,280	-
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Asociada	702	-
Talum S.A.	Asociada	2,761	-
Triester Corp S.A.	Relacionada	1,554	-
HidroSan Bartolo S.A.	Relacionada	702	594
Otras	Subsidiarias	181	108
		<u>38,360</u>	<u>25,574</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>			
WRT World Enterprises	Relacionada	4,897	4,665
Agropesa S.A.	Subsidiaria	1,363	1,097
Bebelanda S.A.	Subsidiaria	340	139
Enemax S.A.	Relacionada	295	-
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	1,282	2,287
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	50	56
Maxipan S.A.	Subsidiaria	1,125	1,270
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	267	521
Otras	Subsidiarias	669	398
		<u>10,288</u>	<u>10,433</u>
<u>Accionistas por pagar</u>			
Dividendos por pagar		2,963	2,601
Valores no reclamados por acción		1,421	1,322
		<u>4,384</u>	<u>3,923</u>
		<u>14,672</u>	<u>14,356</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 30 días. Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Relación	2015	2014
<u>Venta de mercadería</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	148	502
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	2,051	20
Cirkwitos S.A.	Relacionada	-	29
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	137	262
Comohogar S.A.	Subsidiaria	36,775	29,390
Imporpoint S.A.	Asociada	81	29
Maxipan S.A.	Subsidiaria	-	9
Misterbooks S.A.	Asociada	8	9
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	29	29
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	437	208
		<u>39,666</u>	<u>30,487</u>
<u>Arriendos cobrados</u>			
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	292	254
Cirkwitos S.A.	Relacionada	147	168
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	3,973	3,811
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1,655	1,645
Equipaggio Cia. Ltda.	Relacionada	36	-
Misterbooks S.A.	Asociada	42	33
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	847	899
		<u>6,992</u>	<u>6,810</u>
<u>Intereses cobrados</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	457	-
Enermax S.A.	Asociada	49	161
		<u>506</u>	<u>161</u>
<u>Dividendos recibidos</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	1,500	1,350
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	291	269
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	10,200	5,100
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1,881	1,053
Enermax S.A.	Asociada	589	-
Favimatic S.A.	Subsidiaria	55	38
Imporpoint S.A.	Asociada	1,328	960
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	2,087	1,044
Maxipan S.A.	Subsidiaria	853	900
Misterbooks S.A.	Asociada	111	85
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	1,446	950
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	1,528	1,867
		<u>21,869</u>	<u>13,616</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Relación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compra de mercadería</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	6,684	5,923
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	1,957	1,729
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	2,214	1,857
Comohogar S.A.	Subsidiaria	9	38
Flexiplast S.A.	Relacionada	18,397	17,809
Maxipan S.A.	Subsidiaria	12,935	11,952
Misterbooks S.A.	Asociada	1,842	1,786
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	26,074	27,151
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	554	315
WRT World Enterprises	Relacionada	72,283	72,264
		<u>142,949</u>	<u>140,824</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Enermax S.A.	Asociada	5,317	4,839
		<u>5,317</u>	<u>4,839</u>
<u>Arriendos pagados</u>			
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	7	6
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	401	358
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	62	44
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	-	3
		<u>470</u>	<u>411</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	2,496	1,047
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	89	37
		<u>2,585</u>	<u>1,084</u>
<u>Reembolso de Gastos (POR CONFIRMAR)</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	476	459
Comohogar S.A.	Subsidiaria	936	1,747
		<u>1,412</u>	<u>2,206</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración de la Compañía ha otorgado ciertas garantías a sus compañías relacionadas detalladas anteriormente.

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZOJubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Compañía, con excepción de la posición de cajeros que debido a su alto nivel de rotación se los considera para el cálculo a partir de los cinco años de servicio.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	27,678	25,232	11,234	10,462	38,912	35,694
Costo por servicios corrientes	3,774	2,484	6,444	1,047	10,218	3,531
Costo por intereses	1,242	1,069	-	434	1,242	1,503
Pérdidas/(ganancias) actuariales Otros resultados Integrales (1)	(156)	-	-	-	(156)	-
Reducciones/ Utilizaciones	(400)	(1,107)	(583)	(709)	(983)	(1,816)
Al 31 de diciembre	<u>32,138</u>	<u>27,678</u>	<u>17,095</u>	<u>11,234</u>	<u>49,233</u>	<u>38,912</u>

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	3,774	2,484	6,444	1,047	10,218	3,531
Costo por intereses	1,242	1,069	-	434	1,242	1,503
Pérdidas/(ganancias) actuariales Otros resultados Integrales (1)	(156)	-	-	-	(156)	-
Al 31 de diciembre	<u>4,860</u>	<u>3,553</u>	<u>6,444</u>	<u>1,481</u>	<u>11,304</u>	<u>5,034</u>

(1) Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	-	-

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de US\$500 millones (2014: US\$375 millones), dividido en 500 millones (2014: 375 millones) de acciones ordinarias con un valor nominal US\$1 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

Las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas de fechas XX y XX aprobaron un aumento de capital por US\$125 millones proveniente principalmente de la reinversión de utilidades del año 2014 y la apropiación de la reserva Facultativa. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 7 de septiembre del 2015.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones en miles de US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	335,000,000	335,000
Capitalización	<u>40,000,000</u>	<u>40,000</u>
Al 31 de diciembre del 2014	375,000,000	375,000
Capitalización	<u>125,000,000</u>	<u>125,000</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>500,000,000</u>	<u>500,000</u>

20. DIVIDENDOS DECLARADOS

En marzo y agosto del 2015, se declararon dividendos en efectivo de US\$0.12 y US\$0.13 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$45 millones y de US\$50 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2014, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.12 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$40 millones.

De acuerdo a lo establecido en disposiciones legales, las compañías cuyas acciones se encuentren inscritas en el Registro del Mercado de Valores, obligatoriamente deben repartir en concepto de dividendos a favor de los accionistas por lo menos el 30% de las utilidades líquidas y realizadas que obtuvieren en el respectivo ejercicio económico. También podrán, previa autorización de la Junta General, entregar anticipos trimestrales o semestrales, con cargo a resultados del mismo ejercicio.

Adicionalmente, los emisores cuyas acciones se encuentren inscritas en el Registro del Mercado de Valores, no podrán destinar más del 30% de las utilidades líquidas y realizadas que obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, a la constitución de reservas facultativas, salvo autorización unánime de la Junta General que permita superar dicho porcentaje. Las reservas facultativas no podrán exceder del 50% del capital social, salvo resolución unánime en contrario de la Junta General. Todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en el respectivo ejercicio económico, que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de productos		
Abarrotes	662,673	620,945
Perecibles	628,086	605,533
Hogar	185,516	137,869
Cuidado personal	170,981	211,075
Mercadería general	94,645	103,675
Diversión y entretenimiento	83,605	84,644
Textiles	49,549	57,572
Ventas a compañías relacionadas	40,408	29,743
Varios	6,980	8,201
Suministros	712	787
(-) Devolución en ventas (Por qué se incrementó)	(12,066)	(6,012)
(-) Descuento en ventas	(18,167)	(11,590)
	<u>1,892,922</u>	<u>1,842,442</u>
Ingresos por prestación de servicios		
Arriendos Concesiones	19,490	19,040
Transporte	3,520	3,425
Comisariatos	421	420
Otros	1,530	1,236
	<u>24,961</u>	<u>24,121</u>

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos se presenta de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos de operación" de manera consistente con la información interna proporcionada por la Vicepresidencia Financiera a la Presidencia Ejecutiva de la Corporación, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones estratégicas y operativas, asignación de recursos y evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

Los ingresos de la Corporación provienen de la venta de productos de consumo masivo y servicios prestados que se comercializan a través de sus diferentes formatos de venta.

La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Corporación, los cuales son revisados regularmente por la Presidencia Ejecutiva con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Corporación de acuerdo a la NIIF 8 se presentan a continuación:

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Ingresos por segmento</u>		<u>Utilidades (pérdidas) por segmento</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Supermaxi	681,498	666,314	105,411	99,675
Megamaxi	596,316	608,091	99,727	99,472
Superdenpensas Akí	218,807	212,034	20,557	20,582
Gran Akí	232,937	208,520	26,959	23,749
Super Akí	48,089	33,618	4,549	3,272
Jugueton	63,837	73,893	10,404	13,503
Supersaldos	2,433	3,079	(473)	(395)
Promotor inmobiliario	12,797	12,228	4,849	4,862
Ingresos por ventas desde bodegas	36,254	51,090	(4,521)	68
Subtotal	<u>1,892,968</u>	<u>1,868,867</u>	<u>267,462</u>	<u>264,788</u>
Participación a trabajadores			(34,864)	-35111
Bonificación a ejecutivos			(9,065)	(9,129)
Gastos de ventas no asignable al segmento			(60,773)	(53,634)
Ingresos por inversiones e intereses			30,612	22,223
Otros ingresos (gastos), neto			(4,443)	(4,430)
Costos financieros			(432)	(1,445)
Impuesto a la renta			(41,910)	(40,145)
Utilidad neta y resultado integral del año			<u>146,587</u>	<u>143,117</u>

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2015 y 2014.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Corporación descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento incluyendo la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

Los activos y pasivos de la Corporación están destinados a atender la totalidad de la operación de la Corporación, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

2015	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Costo de venta de mercadería	1,429,879	-	1,429,879
Beneficios a empleados	-	120,253	120,253
Arriendos y condominios	-	10,117	10,117
Costos de distribución	-	17,714	17,714
Depreciación	-	34,500	34,500
Mantenimiento	42	12,297	12,339
Servicios Básicos	-	12,448	12,448
Suministros	8,949	12,807	21,756
Honorarios y servicios	-	2,820	2,820
Guardiania	-	5,195	5,195
Impuestos y contribuciones	-	5,311	5,311
Amortización	-	11,671	11,671
Publicidad	-	9,167	9,167
Comisiones a Tarjetas de Crédito	-	9,444	9,444
Otros costo/gastos	5,034	9,051	14,085
	<u>1,443,904</u>	<u>272,795</u>	<u>1,716,699</u>
2014	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Costo de venta de mercadería	1,398,640	-	1,398,640
Beneficios a empleados	-	113,167	113,167
Arriendos y condominios	-	9,444	9,444
Costos de distribución	151	16,301	16,452
Depreciación	-	30,557	30,557
Mantenimiento	28	12,814	12,842
Servicios Básicos	-	11,550	11,550
Suministros	5,018	13,001	18,019
Honorarios y servicios	-	2,595	2,595
Guardiania	-	4,892	4,892
Impuestos y contribuciones	-	4,570	4,570
Amortización	-	11,237	11,237
Publicidad	-	8,280	8,280
Comisiones a Tarjetas de Crédito	-	9,847	9,847
Otros costos/gastos	812	4,809	5,621
	<u>1,404,649</u>	<u>253,064</u>	<u>1,657,713</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos recibidos (1)	21,869	13,616
Otros ingresos	<u>2,017</u>	<u>4,491</u>
	<u><u>23,886</u></u>	<u><u>18,107</u></u>

(1) Un detalle de dividendos recibidos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comercial Kywi S.A.	10,200	5,100
Televisión y Ventas Televent S.A.	1,528	1,867
Agropesa S.A.	1,500	1,350
Comohogar S.A.	1,881	1,053
Invede S.A.	2,087	1,044
Imporpoint S.A.	1,328	960
Pollo Favorito S.A.	1,446	950
Maxipan S.A.	853	900
Enermax S.A.	589	-
Bebelandia S.A.	291	269
Mr. Books S.A.	111	85
Favimatic S.A.	<u>55</u>	<u>38</u>
	<u><u>21,869</u></u>	<u><u>13,616</u></u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

25. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganadas en inversiones	8,285	7,689
Intereses ganadas en tarjetas	515	1,104
	<u>8,800</u>	<u>8,793</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagado a instituciones financieras	126	848
Otros gastos bancarios	287	285
	<u>413</u>	<u>1133</u>
	<u>8,387</u>	<u>7,660</u>

26. COMPROMISOS

(a) Acuerdos Comerciales:

WRT World Enterprises – La Corporación mantiene un convenio con WRT World Enterprises, mediante el cual dicha compañía efectúa la adquisición de mercadería en el exterior para Corporación Favorita C.A.

Concesiones en locales comerciales – La Corporación mantiene varios contratos de arrendamientos (concesiones) en locales y terrenos en los cuales se mantienen los puntos de venta. Dichos contratos tienen plazos que fluctúan entre 10 y 40 años y la Corporación no tiene opción de comprar las propiedades.

(b) Contratos de arrendamientos operativos:

La Corporación como arrendataria:

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo período de arrendamiento oscila entre 10 y 40 años. La Corporación no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos mínimos de arrendamiento	<u>0</u>	<u>4,238</u>

La Corporación como arrendadora:

Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión poseídas por la Corporación con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años, con opción de extenderlos por 10 años más. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2015 y 2014, los ingresos por alquiler de propiedades de inversión obtenidos por la

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Corporación ascendieron a US\$XX millones y US\$19 millones, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos períodos ascendieron a US\$XX millones y US\$7,4 millones, respectivamente.

27. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año	<u>146,587</u>	<u>143,117</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>-</u>	<u>345,000</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Corporación, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

