

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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 142 (2015: 139) locales a nivel nacional abarcando una presencia en todas las provincias del país.

Los ingresos operacionales 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.

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

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

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

(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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de marzo del 2017 por parte del Presidente Ejecutivo 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 2016 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 separados 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 separados 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.1.1 Restablecimiento de saldos iniciales (cambio contable)

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

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

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	49,233	14,156	63,389
Patrimonio			
Capital social	500,000	-	500,000
Reserva legal	81,029	-	81,029
Reserva facultativa	186,812	(626)	186,186
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	70,117	-	70,117
Reserva de capital	28,663	-	28,663
Resultado del año y anteriores	146,587	(13,530)	133,057
Total patrimonio	<u>1,013,208</u>	<u>(14,156)</u>	<u>999,052</u>
	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del</u> <u>2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	38,912	20,734	59,646
Patrimonio			
Capital social	375,000	-	375,000
Reserva legal	66,717	-	66,717
Reserva facultativa	278,163	(782)	277,381
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	70,117	-	70,117
Reserva de capital	28,663	-	28,663
Resultado del año y anteriores	143,117	(19,952)	123,165
Total patrimonio	<u>961,777</u>	<u>(20,734)</u>	<u>941,043</u>

- b) reclasificación de participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos como parte de los gastos de operación, según se muestra en el siguiente detalle:

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Estado de resultados integrales			
Gastos de administración y ventas (1)	272,795	2,663	275,458
Utilidad neta del año 2015 (2)	<u>146,587</u>	<u>6,090</u>	<u>152,677</u>

- (1) Se presenta neto de reclasificación de Bonificación a ejecutivos por US\$9,065 mil y reconocimiento de enmienda de NIC 19 por US\$6,402 mil.
- (2) Corresponde al efecto de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 en los resultados del ejercicio 2015.

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

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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.1.3 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.

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 separados 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. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Corporación mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. 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. 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 depósito mantenidos en instituciones financieras locales y del exterior que se liquidan al vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijo que la Corporación tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado 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

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:

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (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 y 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 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente montos por cobrar por la venta de productos, prestación de servicios, arriendos y dividendos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Los préstamos otorgados (distintos a las cuentas comerciales), generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

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.

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 del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios, arriendos, dividendos y reembolsos de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

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 del 2016 y 2015, la Corporación realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Un activo financiero se elimina cuando expiran 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 mantenidos 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 su valor de realización de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método minorista mediante el cual se determina un porcentaje bruto sobre el precio de venta que se ajusta al cierre de cada periodo.

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 solo 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 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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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
Equipo de código de barras	5
Equipo de computación	5
Mejoras en locales arrendados	10 - 30
Vehículos	5
Otros	5 - 10

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

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.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulada bajo el método de línea recta 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.

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 espera 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 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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 se ha considerado una vida útil de 5 años.

Registros sanitarios: Costos incurridos en el pago de los registros sanitarios correspondientes a los productos denominados marcas propias, 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 previamente deteriorado es reconocido solo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La 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 2016 y 2015 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.11 Programas de fidelización de clientes

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Corporación posee programas de fidelización por el uso de su tarjeta de asociación, a través del cual se otorgan a los clientes al momento de la transacción 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 para los años 2016 y 2015.

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.

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 solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 operacionales 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, se presentan como parte de los gastos de administración y ventas.

2.13.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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.

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 5.44% (2015: 5.15%). 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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 y diluida por acción

Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas del Grupo, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación del año, excluyendo las acciones en tesorería. La utilidad por acción básica es igual a la diluida dado que, las acciones preferidas son similares a las acciones comunes y, el Grupo no mantiene deuda convertible en acciones comunes o preferentes, opciones de acciones ni

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

acciones redimibles. 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 apropiarse 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

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

Resultados acumulados - 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, solo 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 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Ingresos por dividendos: 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.

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 período 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.

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 separados 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:

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión, 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.

(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 clientes, 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 sin número 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.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Riesgo por tasa de interés: Debido a sus operaciones, la Corporación no está expuesta al riesgo de cambio resultante de las tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no mantiene préstamos de ninguna índole.

Riesgo de precio: la Corporación 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.

Las ventas en los diferentes puntos de ventas de la Corporación son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, el 37% son pagos en efectivo y cheque (2015: 38%) y el 63% con tarjeta de crédito y débito (2015: 62%); por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito e instituciones financieras no es significativo, pues la Corporación mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

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 Corporación se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	173,612
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,229
<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

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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	173,612	159,114
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,229	14,672
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(18,099)</u>	<u>(10,208)</u>
Deuda neta	172,742	163,578
Total patrimonio	<u>1,097,721</u>	<u>999,052</u>
Total capital	<u>1,270,463</u>	<u>1,162,630</u>
Ratio de apalancamiento	14%	14%

Para los años 2016 y 2015, el índice de apalancamiento refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Corporación.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,099	-	10,208	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	185,751	524	100,701	8,190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	96,898	-	101,366	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	29,360	-	38,360	-
Total activos financieros	330,108	524	250,635	8,190
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	173,612	-	159,114	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,229	-	14,672	-
Total pasivos financieros	190,841	-	173,786	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libro de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	1,045	1,175
Bancos, neto de sobregiros	17,054	9,033
	18,099	10,208

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre:

<u>Corriente</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	73,190	49,224
Banco Guayaquil S.A.	50,000	30,000
Banco Pichincha C.A.	20,000	20,000
Banco Internacional S.A.	10,000	-
Banco Bolivariano S.A.	20,000	-
Scotiabank	10,000	-
Intereses por cobrar	2,561	1,477
	<u>185,751</u>	<u>100,701</u>
 <u>No corriente</u>		
Banco de la Producción Produbanco S.A.	524	690
Scotiabank	-	7,500
	<u>524</u>	<u>8,190</u>
	<u>186,275</u>	<u>108,891</u>

Corresponden a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con una tasa de interés variable. Durante el año 2016, la tasa de interés promedio sobre estos títulos fue de 5.89% anual (2015: 5.47%), tienen vencimientos hasta enero del 2018 (2015: hasta mayo del 2017). 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 2016 y 2015, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$2.5 millones y US\$2.2 millones, respectivamente, en garantía de créditos otorgados a sus ejecutivos.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Conceptos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.S.F.	28,244	31,648
Otras tarjetas de crédito	43,861	44,477
Otras tarjetas de débito	<u>4,383</u>	<u>3,532</u>
	<u>76,488</u>	<u>79,657</u>
Crédito empresarial (2)		
Crédito corriente	9,538	10,868
Crédito diferido	<u>5,626</u>	<u>5,595</u>
	<u>15,164</u>	<u>16,463</u>
Otras cuentas por cobrar		
Arrendos por cobrar	610	898
Empleados (3)	5,051	4,087
Otras - varias	<u>1,068</u>	<u>1,744</u>
	<u>6,729</u>	<u>6,729</u>
Provisión para cuentas dudosas (4)	<u>(1,483)</u>	<u>(1,483)</u>
	<u>96,898</u>	<u>101,366</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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	1,483	1,710
Adiciones	-	-
Bajas	<u>-</u>	<u>(227)</u>
Saldo final	<u>1,483</u>	<u>1,483</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, netos de la provisión para cuentas dudosas:

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
Por vencer	79,293	82%	72,617	72%
Hasta 60 días	8,767	9%	16,372	16%
61 a 90 días	5,230	5%	7,360	7%
91 a 180 días	1,275	1%	2,166	2%
Más de 180	<u>2,333</u>	2%	<u>2,851</u>	3%
	<u>96,898</u>		<u>101,366</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 en 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 2016 y 2015, la Administración de la Corporación considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar 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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías		
Abarrotes	65,947	66,858
Mercancías generales	33,935	34,409
Cuidado personal	25,943	26,216
Textiles	14,236	18,615
Diversión y entretenimiento	32,598	38,760
Hogar	16,168	17,016
Alimentos frescos	10,541	8,554
Suministros y otros	5,867	6,111
Importaciones en tránsito	<u>5,891</u>	<u>6,638</u>
	<u>211,126</u>	<u>223,177</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe prenda industrial sobre los inventarios.

Durante los años 2016 y 2015, 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\$21.5 millones y US\$25.7 millones, respectivamente.

CORPORACION FAVORITA C.A.

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

10. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, maquinaria y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos (1)	Edificaciones (1)	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos para código de barras	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Mejoras en locales arrendados	Obras en construcción	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo Histórico	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)	-	(205,644)
Valor en libros	<u>114,293</u>	<u>177,591</u>	<u>47,202</u>	<u>22,859</u>	<u>3,028</u>	<u>7,947</u>	<u>2,457</u>	<u>9,789</u>	<u>93,418</u>	<u>22,433</u>	<u>501,017</u>
Movimiento 2015											
Adiciones (2)	25,739	-	13,822	4,359	1,727	2,507	1,755	4,208	-	64,712	118,829
Transferencia	-	27,646	-	-	-	-	-	-	15,506	(70,650)	(27,498)
Bajas, costo	-	-	(78)	(24)	-	(17)	(124)	-	-	-	(243)
Baja depreciación	-	-	13	-	-	4	105	-	-	-	122
Depreciación	-	(8,035)	(8,291)	(4,171)	(1,299)	(2,981)	(930)	(1,238)	(5,622)	-	(32,567)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>140,032</u>	<u>197,202</u>	<u>52,668</u>	<u>23,023</u>	<u>3,456</u>	<u>7,460</u>	<u>3,263</u>	<u>12,759</u>	<u>103,302</u>	<u>16,495</u>	<u>559,660</u>
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo Histórico	140,032	241,652	118,160	59,239	14,703	28,117	9,458	22,129	147,764	16,495	797,749
Depreciación acumulada	-	(44,450)	(65,492)	(36,216)	(11,247)	(20,657)	(6,195)	(9,370)	(44,462)	-	(238,089)
Valor en libros	<u>140,032</u>	<u>197,202</u>	<u>52,668</u>	<u>23,023</u>	<u>3,456</u>	<u>7,460</u>	<u>3,263</u>	<u>12,759</u>	<u>103,302</u>	<u>16,495</u>	<u>559,660</u>
Movimiento 2016											
Adiciones (2)	10,065	-	10,007	2,244	855	1,345	1,048	883	-	32,499	58,946
Transferencia	-	11,751	-	-	-	-	-	-	1,819	(13,570)	-
Bajas, costo	-	-	(10)	(4)	-	-	(83)	-	-	-	(97)
Baja depreciación	-	-	10	1	-	-	83	-	-	-	94
Depreciación	-	(8,910)	(8,751)	(4,099)	(1,261)	(2,910)	(1,067)	(1,353)	(6,353)	-	(34,704)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>150,097</u>	<u>200,043</u>	<u>53,924</u>	<u>21,165</u>	<u>3,050</u>	<u>5,895</u>	<u>3,244</u>	<u>12,289</u>	<u>98,768</u>	<u>35,424</u>	<u>583,899</u>
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo Histórico	150,097	253,403	128,157	61,479	15,558	29,462	10,423	23,012	149,583	35,424	856,598
Depreciación acumulada	-	(53,360)	(74,233)	(40,314)	(12,508)	(23,567)	(7,179)	(10,723)	(50,815)	-	(272,699)
Valor en libros	<u>150,097</u>	<u>200,043</u>	<u>53,924</u>	<u>21,165</u>	<u>3,050</u>	<u>5,895</u>	<u>3,244</u>	<u>12,289</u>	<u>98,768</u>	<u>35,424</u>	<u>583,899</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 corresponde principalmente a la construcción de Gran Aki en la ciudad de Durán por US\$4.7 millones, Super Aki en la ciudad de Lago Agrío por US\$3 millones y obras en curso de los locales ubicados en las ciudad de Manta por US\$9.7 millones y Tulcán por US\$7 millones. En el año 2015 correspondía principalmente a la construcción de un planta procesadora de carnes por US\$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 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSION

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	91,931	79,231
Adquisiciones	596	6,886
Reclasificación proveniente de propiedad, maquinaria y equipo (1)	-	8,505
Depreciación	<u>(3,228)</u>	<u>(2,691)</u>
Saldo final	<u><u>89,299</u></u>	<u><u>91,931</u></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 2016 y 2015, ninguna de las propiedades de inversión de la Corporación se mantiene entregada en garantía.

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 Corporación 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 2016 el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$101.1 millones (2015: US\$99.9 millones) monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

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 del 2016 y 2015 no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión de la Corporación.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos de concesión		
El Jardín	1,689	1,747
Mall del Sol	8,957	9,287
Mall del Sur	6,198	4,506
San Luis Shopping	1,771	1,884
El Condado	3,757	3,966
Village Plaza	6,568	6,773
Quicentro Sur	2,077	2,185
City Mall	8,358	8,544
Scala Shopping	2,234	2,299
Mall del Pacífico	4,543	3,881
Otros	<u>8,694</u>	<u>10,222</u>
	54,846	55,294
Registros sanitarios	5,437	4,712
Software - licencias	<u>17,450</u>	<u>11,553</u>
	<u><u>77,733</u></u>	<u><u>71,559</u></u>

Los activos intangibles se presentan netos de la amortización acumulada. Al 31 de diciembre del 2016 se reconoció por concepto de amortización US\$3,847 miles (2015: US\$3,315 miles), registrados en el rubro gastos de administración y ventas del estado separado de resultados integrales

13. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones en acciones (1)	133,972	122,631
Aportes para futuras capitalizaciones (2)	<u>6,306</u>	<u>6,326</u>
	<u><u>140,278</u></u>	<u><u>128,957</u></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 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Compañía	Relación	Actividad principal	Participación accionaria		Valor nominal		Saldo contable	
			2016	2015	2016	2015	2016	2015
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	28,659	28,659
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
Imporpoint 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
Iventte 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	-	-
Favimatic 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	66.97%	60.00%	1,674	1,005	1,674	1,005
Librimundi	Subsidiaria	Comercial - Libros y revistas	75.00%	75.00%	1,278	1,278	3,485	3,485
Fideicomiso para el emprendimiento 1	Asociada	Responsabilidad social	84.07%	84.07%	839	839	839	839
Fideicomiso para el emprendimiento 2	Asociada	Responsabilidad social	84.16%	84.16%	218	218	218	218
Fideicomiso Resiliencia	Subsidiaria	Responsabilidad social	100.00%	-	200	-	200	-
Fideicomiso Junto a ti	Subsidiaria	Responsabilidad social	100.00%	-	1,800	-	1,800	-
Bebe & Mas S.A.C	Asociada	Comercial - Artículos de bebés	24.41%	-	700	-	735	-
Triestecorp S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	50.00%	-	2,525	-	2,525	-
Cedi el Coyol CFS.A.	Subsidiaria	Servicios logísticos	100.00%	-	4,725	-	4,725	-
Bonsford	Asociada	Inmobiliaria	40.00%	-	3	-	3	-
Servimax S.A.	Subsidiaria	Comercial	55.00%	-	80	-	80	-
Hidro San Bartolo	Asociada	Responsabilidad social	3.00%	-	604	-	604	-
					<u>84,174</u>	<u>72,868</u>	<u>133,972</u>	<u>122,631</u>

(2) Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	159,791	139,574
Proveedores del exterior	<u>4,256</u>	<u>9,531</u>
	<u>164,047</u>	<u>149,105</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Servicios (2)	4,007	5,470
Notas de devolución	1,530	1,380
Otras varias	<u>4,028</u>	<u>3,159</u>
	<u>9,565</u>	<u>10,009</u>
	<u><u>173,612</u></u>	<u><u>159,114</u></u>

(1) Saldos adeudados principalmente a Procesadora Nacional de Alimentos - PRONACA por US\$13 millones (2015: US\$14 millones), Nestlé Ecuador S.A. por US\$12 millones (2015: US\$10 millones), Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. por US\$3 millones (2015: US\$4 millones) y ARCA Ecuador S.A. por US\$3 millones (2015: US\$3 millones).

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

15.1 La composición de otros impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	8,438	8,239
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>1,881</u>	<u>1,789</u>
	<u>10,319</u>	<u>10,028</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>14,620</u></u>	<u><u>18,881</u></u>

15.2 Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	35,028	40,465
Impuesto a la renta años anteriores	-	1,868
Impuesto a la renta diferido	<u>(423)</u>	<u>(423)</u>
	<u><u>34,605</u></u>	<u><u>41,910</u></u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15.3 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>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta,		
Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	209,584	232,427
Menos - Participación laboral	(31,374)	(34,864)
Menos - Bonificación a ejecutivos	(8,157)	(9,065)
	<u>170,053</u>	<u>188,498</u>
Menos - Ingresos exentos (1)	(22,292)	(18,597)
Más - Gastos no deducibles (2)	21,436	14,224
Menos - Otras partidas conciliatorias	(382)	(372)
Total partidas conciliatorias	<u>(1,238)</u>	<u>(4,745)</u>
Base tributaria	168,815	183,753
Tasa impositiva efectiva (3)	<u>20.75%</u>	<u>22.02%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>35,028</u>	<u>40,465</u>

(*) Cifras no restablecidas.

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

(2) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$8,157 (2015: US\$9,065).

(3) La tasa fue determinada considerando: i) tasa mixta del 22% y 25% en función del domicilio de los accionistas (beneficiarios efectivos), y ii) reducción de 10 puntos porcentuales por reinversión.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% y 25%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente a cada año.

15.4 Determinación del Impuesto a la renta por pagar

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	35,028	40,465
Menos		
Retenciones en la fuente	(1,972)	(3,883)
Anticipo de Impuesto a la renta	(18,436)	(17,701)
Impuesto a la renta por pagar	<u>14,620</u>	<u>18,881</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15.5 Impuesto a la renta diferido

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(8,111)</u>	<u>(8,534)</u>

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

Al 1 de enero del 2015	8,957
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(423)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>8,534</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(423)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>8,111</u>

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

	<u>Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión</u>	<u>Arrendamientos operativos - arrendatario</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2015	(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	(7,291)	(1,243)	(8,534)
Crédito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>384</u>	<u>39</u>	<u>423</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(6,907)</u>	<u>(1,204)</u>	<u>(8,111)</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- 15.6** 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:

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta, y después de la Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	<u>170,053</u>	<u>188,498</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	37,803	43,577
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(4,955)	(4,298)
Más - Gastos no deducibles	4,765	3,272
Más - Otras partidas conciliatorias	(85)	(86)
Menos - Beneficio tributario por reinversión de utilidades	<u>(2,500)</u>	<u>(2,000)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>35,028</u>	<u>40,465</u>
Tasa efectiva	20.60%	21.47%

(*) Cifras no restablecidas

15.7 Situación fiscal

El 31 de mayo del 2015 la Corporación se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015 y pagó los montos establecidos en las impugnaciones pendientes a esa fecha, cancelando US\$1,9 millones. Al 31 de diciembre del 2016 no ha recibido cuestionamientos, ni mantiene procesos tributarios abiertos.

Los años 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

15.8 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

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

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 2016, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

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

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

· Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

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

La Administración de la Corporación ha evaluado dichas reformas, en el caso de la Ley Orgánica para el equilibrio de las finanzas Públicas, considera que no tuvo mayor incidencia en las operaciones, sin embargo en el caso de la Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril, tuvo impactos importantes que conllevaron: i) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del IVA del 12% al 14%, así como la compensación de dicho IVA en las zonas afectadas; ii) cancelación de la contribución solidaria correspondiente a las utilidades de la Compañía; iii) actuar como sustituto de aquellos accionistas del exterior que poseían derechos representativos de capital de la Corporación.

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración considera que estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición y movimiento:

	<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 2016</u>				
Beneficios sociales (1)	6,525	22,024	(22,420)	6,129
Participación a trabajadores	34,864	31,374	(34,864)	31,374
Bonificación a ejecutivos	12,662	8,157	(8,294)	12,525
	<u>54,051</u>	<u>61,555</u>	<u>(65,578)</u>	<u>50,028</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios sociales (1)	5,697	23,630	(22,802)	6,525
Participación a trabajadores	35,111	34,864	(35,111)	34,864
Bonificación a ejecutivos	11,541	9,065	(7,944)	12,662
	<u>52,349</u>	<u>67,559</u>	<u>(65,857)</u>	<u>54,051</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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPANIAS Y PARTES 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:

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	2,024	15,213
WRT World Enterprises	Relacionada	10,000	10,000
Agropesa S.A.	Subsidiaria	63	85
Megamax S.A.	Subsidiaria	4	3
Iventte S.A.	Subsidiaria	1,331	1,319
BebeLandia S.A.	Subsidiaria	3,588	1,862
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	15	22
EneMAX S.A.	Subsidiaria	353	676
Inmobiliaria Nuevo Mundo INMOMUNDO S.A.	Asociada	3,279	3,280
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Asociada	710	702
Talum S.A.	Asociada	6,083	2,761
Trieste Corp S.A.	Relacionada	668	1,554
HidroSan Bartolo S.A.	Relacionada	107	702
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	53	-
Librimundi S.A.	Subsidiaria	90	-
Bonsford S.A.	Asociada	391	-
Servimax S.A.	Asociada	506	-
Otras	Subsidiaria	95	181
		<u>29,360</u>	<u>38,360</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>			
WRT World Enterprises	Relacionada	1,786	4,897
Agropesa S.A.	Subsidiaria	1,056	1,363
BebeLandia S.A.	Subsidiaria	213	340
EneMAX S.A.	Relacionada	-	295
Pollo Favorito S.A.	Subsidiaria	3,034	1,282
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	54	50
Maxipan S.A.	Subsidiaria	847	1,125
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	780	267
Comohogar S.A.	Subsidiaria	488	-
Bonsford S.A.	Asociada	393	-
Mr. Books	Asociada	156	-
Otras	Subsidiaria	313	669
		<u>9,120</u>	<u>10,288</u>
<u>Accionistas por pagar</u>			
Dividendos por pagar		5,330	2,963
Valores no reclamados por acción		2,779	1,421
		<u>8,109</u>	<u>4,384</u>
		<u>17,229</u>	<u>14,672</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por transacciones comerciales no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de hasta 90 días. Para los préstamos otorgados, se generan intereses acordes a tasas de mercado. 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 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Relación	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Venta de mercadería</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	-	148
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	5,161	2,051
Serautotal S.A.	Relacionada	459	-
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	-	137
Comohogar S.A.	Subsidiaria	20,576	36,775
Imporpoint S.A.	Asociada	-	81
Invede S.A.	Subsidiaria	4	-
Importpoint S.A.	Subsidiaria	13	-
Misterbooks S.A.	Asociada	-	8
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	-	29
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	700	437
		<u>26,913</u>	<u>39,666</u>
<u>Arriendos cobrados</u>			
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	283	292
Cirkwitos S.A.	Relacionada	147	147
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	3,757	3,973
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1,454	1,655
Equipaggio Cia. Ltda.	Relacionada	-	36
Pofasa S.A.	Subsidiaria	7	-
Serautotal S.A.	Relacionada	32	-
Misterbooks S.A.	Asociada	57	42
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	761	847
		<u>6,498</u>	<u>6,992</u>
<u>Intereses cobrados</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	494	457
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	114	-
Serautotal S.A.	Subsidiaria	12	-
Enermax S.A.	Asociada	47	49
		<u>667</u>	<u>506</u>
<u>Dividendos recibidos</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	1,800	1,500
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	-	291
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	9,350	10,200
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1,505	1,881
Enermax S.A.	Asociada	800	589
Favimatic S.A.	Subsidiaria	72	55
Imporpoint S.A.	Asociada	1,712	1,328
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	2,087	2,087
Maxipan S.A.	Subsidiaria	900	853
Misterbooks S.A.	Asociada	111	111
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	959	1,446
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	1,188	1,528
		<u>20,484</u>	<u>21,869</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Relación	2016	2015
<u>Compra de mercadería</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	6,797	6,684
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	1,663	1,957
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	1,748	2,214
Comohogar S.A.	Subsidiaria	43	9
Flexiplast S.A.	Relacionada	-	18,397
Maxipan S.A.	Subsidiaria	12,434	12,935
Serautotal S.A.	Subsidiaria	156	-
Misterbooks S.A.	Asociada	1,401	1,842
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	25,623	26,074
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	66	554
WRT World Enterprises	Relacionada	46,608	72,283
		<u>96,539</u>	<u>142,949</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Enerm ax S.A.	Asociada	<u>6,645</u>	<u>5,317</u>
		<u>6,645</u>	<u>5,317</u>
<u>Arriendos pagados</u>			
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	7	7
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	362	401
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	53	62
		<u>422</u>	<u>470</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	1,645	2,496
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	47	89
		<u>1,692</u>	<u>2,585</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Agropesa S.A.	Subsidiaria	543	476
Comohogar S.A.	Subsidiaria	875	936
		<u>1,418</u>	<u>1,412</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía ha otorgado ciertas garantías a sus compañías relacionadas detalladas anteriormente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Presidencia Ejecutiva, Vicepresidencias y sus gerencias corporativas de las diferentes áreas de la Corporación. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>4,230</u>	<u>4,115</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal: El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios para la 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	46,293	27,678	17,096	11,235	63,389	38,913
Costo por servicios corrientes	2,002	3,774	622	6,444	2,624	10,218
Costo por intereses	1,257	1,242	-	-	1,257	1,242
Pérdidas/(ganancias) actuariales Otros resultados Integrales (1)	(13,643)	(156)	-	-	(13,643)	(156)
Reducciones/ Utilizaciones	(598)	(400)	(231)	(583)	(829)	(983)
Reconocimiento ajuste enmienda NIC 19 (2)	-	14,155	-	-	-	14,155
Al 31 de diciembre	<u>35,311</u>	<u>46,293</u>	<u>17,487</u>	<u>17,096</u>	<u>52,798</u>	<u>63,389</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	2,002	3,774	622	6,444	2,624	10,218
Costo por intereses	1,257	1,242	-	-	1,257	1,242
Reducciones / utilizaciones	(598)	(400)	(231)	(583)	(829)	(983)
Pérdidas/(ganancias) actuariales Otros resultados Integrales (1)	(13,643)	(156)	-	-	(13,643)	(156)
Reconocimiento ajuste enmienda NIC 19 (2)	-	14,155	-	-	-	14,155
Al 31 de diciembre	<u>(10,982)</u>	<u>18,615</u>	<u>391</u>	<u>5,861</u>	<u>(10,591)</u>	<u>24,476</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.
- (2) En cumplimiento de la enmienda a la NIC 19 que entró en vigencia desde el año 2016, la Administración de la Corporación registró sus efectos de la siguiente manera:

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Diciembre 31</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2015</u>	<u>Enero 1</u> <u>2015</u>	<u>Total</u>
Resultados del año	-	(6,402)	5,354	(1,048)
Otros resultados Integrales ORI	<u>(13,643)</u>	<u>(176)</u>	<u>15,380</u>	<u>1,560</u>
Total efecto	<u>(13,643)</u>	<u>(6,578)</u>	<u>20,734</u>	<u>513</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.64%	3.37%
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez (3)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	-6.11%	1.84%

(3) 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 2016 es de US\$545 millones (2015: US\$500 millones), dividido en 545 millones (2015: 500 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 Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fechas 30 de marzo y 27 de abril del 2016 aprobaron un aumento de capital por US\$45 millones proveniente principalmente de la reinversión de utilidades del año 2015 y la apropiación de la reserva facultativa. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del 2016.

	<u>Número de</u> <u>acciones</u>	<u>Capital</u>
Al 1 de enero del 2015	375,000,000	375,000
Capitalización	<u>125,000,000</u>	<u>125,000</u>
Al 31 de diciembre del 2015	500,000,000	500,000
Capitalización	<u>45,000,000</u>	<u>45,000</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>545,000,000</u>	<u>545,000</u>

20. DIVIDENDOS DECLARADOS

En marzo del 2016, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.09 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$50 millones. Durante el año 2015, en los meses de marzo y agosto, se declararon dividendos en

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

21. INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por venta de productos		
Abarrotes	688,382	662,673
Perecibles	601,570	628,086
Hogar	198,187	185,516
Cuidado personal	133,680	170,981
Mercadería general	77,124	94,645
Diversión y entretenimiento	85,118	83,605
Textiles	37,954	49,549
Ventas a compañías relacionadas	26,785	40,408
Varios	5,799	6,980
Suministros	754	712
(-) Devolución en ventas	(11,403)	(12,066)
(-) Descuento en ventas	(44,792)	(18,167)
	<u>1,799,158</u>	<u>1,892,922</u>
Ingresos por prestación de servicios		
Arriendos concesiones	19,715	19,490
Transporte	3,050	3,520
Comisariatos	310	421
Otros	1,479	1,530
	<u>24,554</u>	<u>24,961</u>
	<u>1,823,712</u>	<u>1,917,883</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

22. INFORMACION 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:

	<u>Ingresos por segmento</u>		<u>Utilidades (pérdidas por segmento)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Supemáxi	648,035	681,498	98,701	105,411
Megamáxi	537,032	596,316	87,365	99,727
Superdependencias Akí	221,877	218,807	19,377	20,557
Gran Akí	227,061	232,937	24,536	26,959
Super Akí	56,895	48,089	5,507	4,549
Juguetón	59,794	63,837	9,643	10,404
Supersaldos	2,560	2,433	(500)	(473)
Promotor inmobiliario	12,697	12,797	4,068	4,849
Ingresos por ventas desde bodegas	<u>57,761</u>	<u>61,169</u>	<u>(6,353)</u>	<u>(4,521)</u>
	<u>1,823,712</u>	<u>1,917,883</u>	<u>242,344</u>	<u>267,462</u>
Participación a trabajadores			(31,374)	(34,864)
Bonificación a ejecutivos			(8,157)	(9,065)
Gastos de ventas no asignable al segmento			(47,764)	(54,683)
Ingresos por inversiones e intereses			20,483	30,612
Otros ingresos (gastos), neto			(5,542)	(4,443)
Costos financieros			(359)	(432)
Impuesto a la renta			<u>(34,605)</u>	<u>(41,910)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año			<u>135,026</u>	<u>152,677</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 2016 y 2015.

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.

CORPORACION FAVORITA C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de administración y ventas	<u>Total</u>
<u>2016</u>			
Costo de venta de mercadería	1,361,260	-	1,361,260
Gastos de personal y beneficios a empleados	-	122,957	122,957
Bonificación a ejecutivos	-	8,157	8,157
Arriendos y condominios	-	10,465	10,465
Costos de distribución	-	15,996	15,996
Depreciación	-	34,704	34,704
Mantenimiento	56	11,168	11,224
Servicios Básicos	-	12,498	12,498
Suministros	8,982	12,032	21,014
Honorarios y servicios	-	2,139	2,139
Guardiana	-	4,884	4,884
Impuestos y contribuciones	-	5,657	5,657
Amortización	-	6,620	6,620
Publicidad	-	8,055	8,055
Comisiones a Tarjetas de Crédito	-	9,014	9,014
Otros costo/gastos	3,732	10,191	13,923
	<u>1,374,030</u>	<u>274,537</u>	<u>1,648,567</u>
<u>2015</u>			
Costo de venta de mercadería	1,430,285	-	1,430,285
Gastos de personal y beneficios a empleados	-	122,316	122,316
Bonificación a ejecutivos	-	9,065	9,065
Arriendos y condominios	-	10,117	10,117
Costos de distribución	-	17,714	17,714
Depreciación	-	32,567	32,567
Mantenimiento	42	12,297	12,339
Servicios Básicos	-	12,448	12,448
Suministros	8,924	12,807	21,731
Honorarios y servicios	-	2,820	2,820
Guardiana	-	5,195	5,195
Impuestos y contribuciones	-	5,311	5,311
Amortización	-	5,290	5,290
Publicidad	-	9,167	9,167
Comisiones a Tarjetas de Crédito	-	9,444	9,444
Otros costo/gastos	4,653	8,900	13,553
	<u>1,443,904</u>	<u>275,458</u>	<u>1,719,362</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos recibidos (1)	20,484	21,869
Otros ingresos	<u>2,459</u>	<u>2,017</u>
	<u><u>22,943</u></u>	<u><u>23,886</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comercial Kywi S.A.	9,350	10,200
Televisión y Ventas Televent S.A.	2,087	1,528
Agropesa S.A.	1,800	1,500
Comohogar S.A.	1,712	1,881
Inv ede S.A.	1,505	2,087
Imporpoint S.A.	1,188	1,328
Pollo Favorito S.A.	959	1,446
Maxipan S.A.	900	853
Enermax S.A.	800	589
Bebelandia S.A.	-	291
Mr. Books S.A.	111	111
Favimatic S.A.	<u>72</u>	<u>55</u>
	<u><u>20,484</u></u>	<u><u>21,869</u></u>

25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	8,601	8,285
Intereses ganados en préstamos con relacionadas	<u>708</u>	<u>515</u>
	<u><u>9,309</u></u>	<u><u>8,800</u></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagado a instituciones financieras	66	126
Otros gastos bancarios	<u>293</u>	<u>287</u>
	<u><u>359</u></u>	<u><u>413</u></u>
	<u><u>8,950</u></u>	<u><u>8,387</u></u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

26. COMPROMISOS

26.1 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.

26.2 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>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos mínimos de arrendamiento	<u>4,938</u>	<u>4,615</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 2016 y 2015, los ingresos por alquiler de propiedades de inversión obtenidos por la Corporación ascendieron a US\$19 millones en cada año, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos períodos ascendieron a US\$7.8 millones y US\$7.9 millones, respectivamente.

27. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año	<u>135,026</u>	<u>152,677</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>515,000</u>	<u>417,000</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.26</u>	<u>0.37</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

CORPORACION FAVORITA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *

