

## **CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **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, Supersaldos y Titán. Al 31 de diciembre del 2017, operó con 150 (2016: 143) 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 Ecuador**

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

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

La Administración resalta que, a pesar de la situación adversa, todos los indicadores económicos más importantes de la Corporación han sido positivos, incluyendo mayores ingresos en 4.5% al comparar con el año anterior y, de la misma manera, 9.9% más en utilidades.

## **CORPORACION FAVORITA C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo con fecha 13 de marzo del 2018 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 2017 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**

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

Los estados financieros separados de la Corporación son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los estados financieros 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 ejerza control.

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

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 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

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

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

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Corporación no son complejas y comprenden la venta de productos (mercaderías) de consumo masivo; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus diferentes puntos de venta. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

- (ii) NIIF 9: La Corporación ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

En relación a la NIIF 16 "Arrendamientos" la Corporación, funciona con la concesión de varios locales arrendados, al momento la Administración se encuentra evaluando el posible impacto que tendrá esta norma en los estados financieros aplicable para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

#### 2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

#### 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 los siguientes segmentos:

##### Tipo de local

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

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, sobregiros bancarios 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 de situación financiera.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Corporación mantuvo activos financieros en las categorías 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 de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósito a plazo 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 de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 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:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la venta de productos de consumo masivo en los distintos puntos de venta y prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 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 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) **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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

- (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 han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Corporación realizó un análisis de deterioro de sus activos y no identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se 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 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.

#### 2.6 Propiedades, maquinaria y equipos

Las propiedades, maquinaria y equipos son registrados al costo, 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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinaria y equipos 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
Vehículos	5
Mejoras en locales arrendados	10 - 30
Otros	5 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipos, 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 equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.7 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 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,

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

reconociéndose las tiendas propias como una partida de propiedades, maquinaria y equipos, en el estado de situación financiera.

#### 2.8 Intangibles

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

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

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. 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.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipos, propiedades de inversión e intangibles con vida útil definida)

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros 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 2017 y 2016, no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 2.10 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. En los estados financieros separados, 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.

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

#### 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

##### 2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Corporación Favorita C.A. aplica el 25% y 22% después del análisis realizado.

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

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

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros 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 Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

#### 2.12 Beneficios a los empleados

**2.12.1 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, 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.

#### 2.12.2 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 compañía 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

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

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 5.36% (2016: 5.34%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

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

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

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

#### 2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, 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 se requiera 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.

#### 2.14 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.

#### 2.15 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 en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General de Accionistas declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 2.16 Utilidad básica y diluida por acción

Se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Corporación, 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, la Corporación no mantiene deuda convertible en acciones comunes o preferentes, opciones de acciones ni acciones redimibles. La Corporación determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

#### 2.17 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, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Corporación. Véase estado separado de cambios en el patrimonio.

#### 2.18 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 del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La reserva de capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados - 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.

#### 2.19 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 principalmente a la comercialización de productos de consumo masivo, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

---

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.

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: Servicio por garantías extendidas, que consistía en la entrega de cobertura adicional a la garantía original sobre los bienes comercializados, con 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. A partir del año 2017, su cobertura es asumida por una compañía de seguros independiente.

**2.20 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.

**2.21 Compensación de saldos y transacciones**

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Corporación tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

#### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros 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:

- (i) Provisión para cuentas dudosas: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Corporación provisiona la totalidad de las cuentas de clientes en los que se identifican indicios de deterioro. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (ii) Vida útil y deterioro de propiedades, maquinaria y equipos, propiedades de inversión e intangibles: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.
- (iii) Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (iv) 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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

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.

(i) *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.

La Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obligó a la Compañía a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes. 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; y 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 Corporación ha desarrollado diferentes planes de acción que le permitieron minimizar los efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: Debido a sus operaciones, la Corporación no está expuesta al riesgo resultante de las tasas de interés debido a que 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.

Riesgo de tipo de cambio: Si bien se efectúan compras en otras monedas, la Administración considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues estas transacciones no son significativas.

(ii) *Riesgo de crédito:*

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo y 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 48% son pagos en efectivo y cheque; y el 52% con tarjeta de crédito y débito. 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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y 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.

#### (iii) *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 Corporación 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 de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	185,974
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,574
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	173,612
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17,229

#### 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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

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

	2017	2016
Proveedores y otras cuentas por pagar	185,974	173,612
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,574	17,229
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(22,397)	(18,099)
Deuda neta	183,151	172,742
Total patrimonio	1,197,196	1,097,721
Total capital	1,380,347	1,270,463
Ratio de apalancamiento	13%	14%

Para los años 2017 y 2016, el índice de apalancamiento refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Corporación.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,397	-	18,099	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	217,912	20,990	195,751	524
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	116,341	-	96,898	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,055	-	19,360	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>367,705</b>	<b>20,990</b>	<b>330,108</b>	<b>524</b>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	185,974	-	173,612	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,574	-	17,229	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>205,548</b>	<b>-</b>	<b>190,841</b>	<b>-</b>

### Valor razonable de instrumentos financieros

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

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	620	1,045
Bancos, neto de sobregiros	<u>21,777</u>	<u>17,054</u>
	<u>22,397</u>	<u>18,099</u>

**7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

Un resumen de los activos financiero mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	63,350	73,190
Banco Guayaquil S.A.	60,000	50,000
Banco Pichincha C.A.	40,000	20,000
Banco Internacional S.A.	30,000	10,000
Banco Bolivariano S.A.	10,000	20,000
Bank of America	10,000	10,000
Scotiabank	-	10,000
Intereses por cobrar	<u>4,562</u>	<u>2,561</u>
	<u>217,912</u>	<u>195,751</u>
<u>No corriente</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	10,000	-
Scotiabank	10,000	-
Banco Pichincha C.A.	500	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	<u>490</u>	<u>524</u>
	<u>20,990</u>	<u>524</u>

Corresponden a inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior con una tasa de interés fija. Durante el año 2017, la tasa de interés promedio sobre estos títulos fue de 6.01% anual (2016: 5.89%), tienen vencimientos hasta agosto del 2019 (2016: hasta enero del 2018). 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 2017 y 2016, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$3 millones y US\$2.5 millones respectivamente, en garantía de créditos otorgados a sus colaboradores.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)		
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	30,657	28,244
Otras tarjetas de crédito	55,423	43,861
Otras tarjetas de débito	6,482	4,383
	<u>92,562</u>	<u>76,488</u>
Crédito empresarial (2)		
Crédito corriente	10,433	9,538
Crédito diferido	7,415	5,626
	<u>17,848</u>	<u>15,164</u>
Otras cuentas por cobrar		
Arriendos por cobrar	960	610
Empleados (3)	5,347	5,051
Otras - varias	1,063	1,068
	<u>7,370</u>	<u>6,729</u>
	117,780	98,381
Provisión para cuentas dudosas (4)	<u>(1,439)</u>	<u>(1,483)</u>
	<u>116,341</u>	<u>96,898</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las que 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) Corporación mantiene suscritos convenios con clientes empresariales para que sus empleados accedan a crédito por consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,483	1,483
Utilizaciones	(44)	-
Saldo final	<u>1,439</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.

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

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

	2017		2016	
Por vencer	116,889	99.2%	97,594	99.2%
Hasta 60 días	231	0.2%	161	0.1%
61 a 90 días	112	0.1%	71	0.1%
91 a 180 días	98	0.1%	101	0.1%
Más de 180	450	0.4%	454	0.5%
	<u>117,780</u>		<u>98,381</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 2017 y 2016, la Administración de la Corporación considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas dudosas 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

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2017	2016
Mercaderías		
Abarrotes	73,122	65,947
Alimentos frescos	10,529	10,541
Limpieza hogar	18,744	16,168
Cuidado personal	25,932	25,943
Diversión y entretenimiento	38,427	32,598
Mercancías generales	28,414	33,935
Textiles	21,146	14,236
Suministros y otros	3,955	5,867
Importaciones en tránsito	5,455	5,891
	<u>225,724</u>	<u>211,126</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existe prenda industrial sobre los inventarios. Durante los años 2017 y 2016, 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\$22.6 millones y US\$21.5 millones, respectivamente.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**10.**

**PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

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

Descripción	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos para estudio de barris	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Mejoras en locales arrendados	Obras en construcción	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>											
Costo	140,032	241,652	118,160	59,239	14,703	28,117	9,458	22,129	147,764	16,495	797,749
Depreciación acumulada	-	(41,450)	(65,492)	(36,216)	(11,247)	(30,657)	(6,195)	(9,370)	(34,462)	-	(204,084)
Valor en libros	140,032	197,202	52,668	23,023	3,456	7,460	3,263	12,759	113,302	16,495	559,660
<b>Movimiento 2016</b>											
Adiciones (1)	10,065	-	10,007	2,244	855	1,345	1,048	883	-	32,499	58,946
Transferencia	-	11,751	-	-	-	-	-	-	1,819	(13,570)	-
Bajas,	-	-	(10)	(4)	-	-	(83)	-	-	-	(97)
Depreciación bajas	-	-	10	1	-	-	83	-	-	-	94
Depreciación del año	-	(8,916)	(8,751)	(4,099)	(1,261)	(3,910)	(1,067)	(1,353)	(6,353)	-	(21,714)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	150,097	200,043	53,924	21,165	3,050	5,895	3,244	12,289	98,768	35,424	583,899
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>											
Costo	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)	-	(272,509)
Valor en libros	150,097	200,043	53,924	21,165	3,050	5,895	3,244	12,289	98,768	35,424	584,090
<b>Movimiento 2017</b>											
Adiciones (1)	11,729	-	9,869	2,740	1,504	1,962	1,366	5,566	-	31,232	65,968
Transferencia	-	16,276	-	-	-	-	-	-	25,668	(41,944)	-
Bajas	-	-	(6,558)	(4,785)	(4,975)	(6,184)	(2,942)	(859)	-	-	(26,303)
Depreciación bajas	-	-	6,558	4,785	4,945	6,184	2,890	858	-	-	26,220
Depreciación del año	-	(9,371)	(9,276)	(4,149)	(1,174)	(2,608)	(1,140)	(1,382)	(6,143)	221	(35,922)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	161,826	206,948	54,517	19,756	3,350	5,249	3,418	16,472	118,293	34,933	614,762
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>											
Costo	161,826	269,679	131,168	59,434	12,087	25,240	8,847	27,719	175,251	24,712	896,863
Depreciación acumulada	-	(52,731)	(76,951)	(39,678)	(8,737)	(10,991)	(5,429)	(11,247)	(56,958)	221	(281,901)
Valor en libros	161,826	206,948	54,517	19,756	3,350	5,249	3,418	16,472	118,293	24,933	614,762

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

Hasta el 31 de diciembre del 2016, el terreno y edificación correspondientes a Megamaxi 6 de diciembre, con un saldo en libros de aproximadamente US\$24.2 millones, fueron pignorados para garantizar un préstamo contratado para su construcción bajo la figura de hipoteca. Con fecha 22 de febrero del 2017, se levantó la hipoteca sobre este inmueble.

- (1) Para el año 2017, corresponde principalmente a la construcción de Multiplaza Batán y Juguetón Batán por US\$10 millones y US\$2.5 millones, respectivamente, ambos ubicados en la ciudad de Guayaquil; US\$4 millones para la construcción del Super Aki Palmeras ubicado en Machala y US\$2.5 millones para la construcción del Super Aki Labrador ubicado en Quito. En el año 2016, correspondía principalmente a la construcción de Gran Aki en la ciudad de Durán por US\$4.7 millones, Super Aki en la ciudad de Lago Agrió por US\$3 millones y obras en curso de los locales ubicados en las ciudades de Manta por US\$9.7 millones y Tulcán por US\$7 millones.

**11. PROPIEDADES DE INVERSION**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	89,299	91,931
Adiciones	10,256	596
Depreciación del año	<u>(3,411)</u>	<u>(3,228)</u>
Saldo final	<u>96,144</u>	<u>89,299</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ninguna de las propiedades de inversión se mantiene 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 2017 el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$101.8 millones (2016: US\$101.1 millones), monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**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 y en los costos de construcción actuales por m2.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión de la Corporación.

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Derechos de concesión		
El Jardín	1,630	1,689
Mall del Sol	8,627	8,957
Mall del Sur	6,043	6,198
San Luis Shopping	1,657	1,771
El Condado	3,541	3,757
Village Plaza	6,364	6,568
Quicentro Sur	1,969	2,077
City Mall	8,173	8,358
Scala Shopping	2,171	2,234
Mall del Pacífico	4,340	4,543
Otros	8,498	8,694
	<u>53,013</u>	<u>54,846</u>
Registros sanitarios	5,942	5,437
Software - licencias	20,931	17,450
	<u>79,886</u>	<u>77,733</u>

Los activos intangibles se presentan netos de la amortización acumulada. Al 31 de diciembre del 2017, se reconoció por concepto de amortización US\$4,793 (2016: US\$3,850), registrados en el rubro gastos de administración y ventas del estado separado de resultados integrales.

**13. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones en acciones (1)	141,653	133,972
Aportes para futuras capitalizaciones (2)	7,758	6,306
	<u>149,411</u>	<u>140,278</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

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

Compañía	Relación	Actividad principal	Participación accionaria		Valor nominal		Saldo contable	
			2017	2016	2017	2016	2017	2016
Comercial Kyvi S.A.	Subsidiaria	Comercial - Ferretero	85%	85%	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
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	52.18%	52.18%	9,132	9,132	10,486	10,486
Cemaco Internacional S.A.	Subsidiaria	Comercial	60%	60%	3,017	3,017	9,000	9,000
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	Tenedora de acciones	100%	100%	1	1	6,762	6,762
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropusa	Subsidiaria	Servicio de Fajamiento	100%	100%	4,700	4,700	5,970	5,970
Debelandia S.A.	Subsidiaria	Comercial - Artículos de bebés	72.66%	72.66%	3,030	3,030	4,230	4,230
Enernax S.A.	Asociada	Generación de energía eléctrica	40%	40%	2,000	2,000	3,929	3,929
Tatoo (Ecuador, Chile, Perú y Colombia) y Taggar S.A.	Asociada	Comercial - Artículos y ropa deportiva	40%	40%	1,322	1,322	3,670	3,670
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	Avícola	38%	38%	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.	Subsidiaria	Inmobiliaria	56.67%	40.00%	3,939	804	5,146	2,011
Maxipan S.A.	Subsidiaria	Panificadora	45%	45%	1,305	1,305	1,708	1,708
Iventte S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	100%	100%	1	1	771	771
Milamecuador S.A.	Asociada	Inmobiliaria	30%	30%	3	3	420	420
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	63%	63%	261	261	385	385
Misterbooks S.A.	Asociada	Comercial - Libros y revistas	17%	17%	240	240	378	378
Favimate S.A.	Subsidiaria	Servicios de lavandería industrial	55%	55%	1	1	56	56
Megamaxi S.A.	Subsidiaria	Comercial	100%	100%	4	4	10	10
Servicios Automotrices SERRAOTAL S.A.	Subsidiaria	Comercial - Automotriz	66.97%	66.97%	1,674	1,674	1,674	1,674
Librimundi Librería Internacional S.A.	Subsidiaria	Comercial - Libros y revistas	75%	75%	1,278	1,278	3,485	3,485
Fideicomiso para el emprendimiento 1	Subsidiaria	Responsabilidad social	84.07%	84.07%	839	839	839	839
Fideicomiso para el emprendimiento 2	Subsidiaria	Responsabilidad social	84.16%	84.16%	218	218	218	218
Fideicomiso Resiliencia	Subsidiaria	Responsabilidad social	100%	100%	200	200	200	200
Fideicomiso Junto a ti	Subsidiaria	Responsabilidad social	100%	100%	1,800	1,800	1,800	1,800
Fideicomiso XPT1	Subsidiaria	Inversión	89.11%	-	1,800	-	1,800	-
Bebe & Mas S.A.C	Asociada	Comercial - Artículos de bebés	24.41%	24.41%	700	700	735	735
Trislescorp S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	100%	50%	5,271	2,525	5,271	2,525
Cedi el Coyal CFS.A.	Subsidiaria	Servicios logísticos	100%	100%	4,725	4,725	4,725	4,725
Bondsford S.A.	Asociada	Inmobiliaria	25%	25%	3	3	3	3
Servinax Servicios Globales S.A.	Subsidiaria	Comercial	55%	55%	80	80	80	80
Hidroanbartolo S.A.	Asociada	Generación de energía eléctrica	3%	3%	604	604	604	604
					91,625	83,944	141,653	133,972

(2) 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 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	169,207	159,791
Proveedores del exterior	<u>4,257</u>	<u>4,256</u>
	<u>173,464</u>	<u>164,047</u>
Otras cuentas por pagar		
Servicios (2)	4,889	4,007
Notas de devolución	1,598	1,530
Otras varias	<u>6,023</u>	<u>4,028</u>
	<u>12,510</u>	<u>9,565</u>
	<u>185,974</u>	<u>173,612</u>

- (1) Saldos adeudados principalmente a Procesadora Nacional de Alimentos - PRONACA por US\$12.6 millones (2016: US\$13 millones), Nestlé Ecuador S.A. por US\$11.7 millones (2016: US\$12 millones), La Fabril S.A. por US\$6.6 millones (2016: US\$5.9 millones) y Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda. por US\$4.8 millones (2016: US\$2.6 millones).
- (2) Corresponden principalmente a servicios básicos (agua, luz, teléfono, internet y celulares).

**15. IMPUESTOS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	6,918	8,438
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>1,927</u>	<u>1,881</u>
	<u>8,845</u>	<u>10,319</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>16,318</u>	<u>14,620</u>

- (1) La determinación del Impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	37,983	35,028
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas por terceros	<u>(21,665)</u>	<u>(20,408)</u>
	<u>16,318</u>	<u>14,620</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**15.2 Gasto Impuesto a la renta**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	37,983	35,028
Impuesto a la renta años anteriores	1,008	-
Impuesto a la renta diferido	628	(423)
	<u>39,619</u>	<u>34,605</u>

**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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta, participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos	230,155	209,162
Participación a trabajadores	(33,177)	(31,374)
Bonificación a ejecutivos	(8,976)	(8,157)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	188,002	169,631
Menos - Ingresos exentos (1)	(24,644)	(22,292)
Más - Gastos no deducibles (2)	18,138	21,436
Menos - Otras partidas conciliatorias (3)	(5,670)	(382)
Base tributaria	<u>175,826</u>	<u>168,393</u>
Tasa impositiva efectiva	21.60%	20.80%
Impuesto a la renta causado:		
Tasa 12%: por utilidades reinvertidas (base: US\$16.6 millones, 2016: US\$24.9 millones)	1,982	2,992
Tasa 22%: por utilidades no reinvertidas (base: US\$96.3 millones, 2016: US\$135.5 millones)	21,180	29,820
Tasa 15%: por accionistas domiciliados en regimenes de menor imposición (base: US\$9.2 millones, 2016: US\$1.5 millones)	1,385	220
Tasa 25%: por accionistas domiciliados en regimenes de menor imposición (base: US\$53.7 millones, 2016: US\$7.9 millones)	13,436	1,996
Impuesto a la renta corriente	<u>37,983</u>	<u>35,028</u>

- (1) Corresponden a los ingresos generados por dividendos recibidos de sus subsidiarias y asociadas.
- (2) Incluye principalmente bonificación a ejecutivos por US\$8,976 (2016: US\$8,157); y, participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos por US\$3,689 (2016: US\$3,128).

## CORPORACION FAVORITA C.A.

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

---

- (3) Incluye US\$4,365 por beneficio tributario en aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana; y, US\$1,121 por deducción adicional por pagos de medicina prepagada.

Durante los años 2017 y 2016, la Corporación registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base de la tarifa mencionada en el cuadro anterior, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente a cada año.

#### 15.4 Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 se encuentran abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

Con fecha 3 de marzo del 2017, el Servicio de Rentas internas, mediante Orden de Determinación No. DZ9-AGFDETC16-00000057, notificó a la Corporación el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015.

#### 15.5 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 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

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

#### 15.6 Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la **reversión** de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

**15.7 Impuesto a la renta diferido**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará antes de 12 meses	(480)	(423)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(8,259)	(7,688)
	<u>(8,739)</u>	<u>(8,111)</u>

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

Al 1 de enero del 2016	8,534
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(423)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	8,111
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>628</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>8,739</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

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

	Propiedades, maquinarias y equipos y propiedades de inversión	Arrendamientos	Total
Pasivos por impuestos diferidos			
Al 1 de enero del 2016	7,291	1,243	8,534
Créditos a resultados por impuestos diferidos	(384)	(39)	(423)
Al 31 de diciembre del 2016	6,907	1,204	8,111
Débitos a resultados por impuestos diferidos	507	121	628
Al 31 de diciembre del 2017	7,414	1,325	8,739

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25%.

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:

	2017	2016
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	188,002	169,631
Tasa impositiva vigente	21.60%	20.80%
Impuesto a la renta	40,613	35,286
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(5,324)	(4,637)
Más - Gastos no deducibles	3,918	4,459
Menos - Otras partidas conciliatorias	(1,224)	(80)
Impuesto a la renta causado	37,983	35,028
Impuesto a la renta años anteriores	1,008	-
Impuesto a la renta diferido	628	(423)
Gasto Impuesto a la renta del año	39,619	34,605
Tasa efectiva	21.07%	20.40%

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**16. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<u>Año 2017</u>				
Beneficios sociales (1)	6,129	39,911	(39,489)	6,551
Participación a trabajadores	31,374	33,177	(31,372)	33,179
Bonificación a ejecutivos	12,525	8,976	(7,857)	13,644
	<u>50,028</u>	<u>82,064</u>	<u>(78,718)</u>	<u>53,374</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>

- (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 durante el 2017 y 2016. 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:

	Relación	2017	2016
<u>Venta de mercadería</u>			
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	3,251	5,161
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	543	459
Comohogar S.A.	Subsidiaria	20,086	20,576
Inversiones y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	4	4
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	250	-
Importpoint S.A.	Subsidiaria	-	13
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	51	700
		<u>24,185</u>	<u>26,913</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Arrendos cobrados</u>			
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	282	283
Cirkwitos S.A.	Control común	147	147
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	8,318	3,757
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1,526	1,454
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	7	7
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	32	32
Misterbooks S.A.	Asociada	62	57
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	769	761
		<u>11,143</u>	<u>6,498</u>
<u>Intereses cobrados</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	3	494
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	167	114
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	5	12
Imporpoint S.A.	Subsidiaria	-	1
Enermax S.A.	Asociada	-	47
		<u>175</u>	<u>668</u>
<u>Dividendos recibidos</u>			
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	2000	1,800
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	9350	9,350
Comohogar S.A.	Subsidiaria	1826	1,505
Enermax S.A.	Asociada	849	800
Favimatic S.A.	Subsidiaria	70	72
Imporpoint S.A.	Subsidiaria	3010	1,712
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	900	2,087
Maxipan S.A.	Subsidiaria	800	900
Misterbooks S.A.	Asociada	111	111
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	959	959
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	2040	1,188
		<u>21,915</u>	<u>20,484</u>
<u>Compra de mercadería</u>			
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	7,625	6,797
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	1,543	1,663
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	959	1,748
Comohogar S.A.	Subsidiaria	-	43
Maxipan S.A.	Subsidiaria	12,864	12,434
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	424	156
Misterbooks S.A.	Asociada	1,672	1,401
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	27,565	25,623
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	16	66
WRT World Enterprises	Otra	59,894	46,608
		<u>112,562</u>	<u>96,539</u>

CORPORACION FAVORITA C.A.

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Enermax S.A.	Asociada	2,872	-
Hidrosanbartolo S.A.	Asociada	4,781	5,317
		<u>7,653</u>	<u>5,317</u>
<u>Arriendos pagados</u>			
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	14	7
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Subsidiaria	328	362
Marcionelli S.A.	Subsidiaria	-	53
		<u>342</u>	<u>422</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Ecuastock S.A.	Accionista	1,312	1,645
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Accionista	47	47
		<u>1,359</u>	<u>1,692</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	407	543
Comohogar S.A.	Subsidiaria	565	875
		<u>972</u>	<u>1,418</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales. Para el caso de la mercadería importada el precio de venta es el mismo que el de la mercadería nacionalizada más una comisión del 3%. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

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

	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	3,323	2,024
Inmobiliaria Nuevo Mundo INMOMUNDO S.A.	Asociada	3,279	3,279
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	1,523	3,588
Iventte S.A.	Subsidiaria	1,345	1,331
WRT World Enterprices	Otra	523	-
Bondsford S.A.	Asociada	391	391
Servimax-Servicios Globales S.A.	Subsidiaria	195	506
HidroSanbartolo S.A.	Asociada	121	107
Enermax S.A.	Asociada	100	353
Servicios Automotrices SERAUTOTAL S.A.	Subsidiaria	67	710
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	55	63
Librimundi Librería Internacional S.A.	Subsidiaria	32	90
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	26	15
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	16	53
Megamaxi S.A.	Subsidiaria	4	4
Talum S.A.	Asociada	-	6,083
Triestercorp S.A.	Subsidiaria	-	668
Otras		55	95
		<u>11,055</u>	<u>19,360</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Comohogar S.A.	Subsidiaria	8,000	488
Pollo Favorito S.A. Pofasa	Subsidiaria	4,269	3,034
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	Subsidiaria	1,092	1,056
Maxipan S.A.	Subsidiaria	889	847
Comercial Kywi S.A.	Subsidiaria	317	780
Bebelandia S.A.	Subsidiaria	91	213
WRT World Enterprices	Otra	-	1,786
Televisión y Ventas Televent S.A.	Asociada	-	54
Bondsford S.A.	Asociada	-	393
Misterbooks S.A.	Asociada	-	156
Otras		47	313
		<u>14,705</u>	<u>9,120</u>
<u>Accionistas por pagar</u>			
Dividendos por pagar		3,482	5,330
Valores no reclamados por acción		1,387	2,779
		<u>4,869</u>	<u>8,109</u>
		<u>19,574</u>	<u>17,229</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.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**Remuneraciones del 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>4,999</u>	<u>4,230</u>

**18. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 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.

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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.16%	-6.11%

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

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	35,311	46,293	17,487	17,096	52,798	63,389
Costo por servicios corrientes	4,972	2,002	2,640	622	7,612	2,624
Costo por intereses	1,381	1,257	740	-	2,121	1,257
Ganancias actuariales	(1,092)	(13,643)	-	-	(1,092)	(13,643)
Reducciones/ Utilizaciones	(4,737)	(598)	(1,467)	(231)	(6,204)	(829)
Al 31 de diciembre	<u>35,835</u>	<u>35,311</u>	<u>19,400</u>	<u>17,487</u>	<u>55,235</u>	<u>52,798</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	4,972	2,002	2,640	622	7,612	2,624
Costo por intereses	1,381	1,257	740	-	2,121	1,257
Reducciones/ Utilizaciones	(4,737)	(598)	(1,467)	(231)	(6,204)	(829)
Al 31 de diciembre	<u>1,616</u>	<u>2,661</u>	<u>1,913</u>	<u>391</u>	<u>3,529</u>	<u>3,052</u>

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	817	1%	(771)	-1%
Futuro incremento salarial	0.5%	817	1%	(771)	-1%
Expectativa de vida	1 año	-		-	

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de Corporación Favorita C.A. al 31 de diciembre del 2017 es de US\$580 millones (2016: US\$545 millones), dividido en 580 millones (2016: 545 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.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

La Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2017 aprobaron un aumento de capital por US\$35 millones proveniente principalmente de la reinversión de utilidades del año 2016 y la apropiación de la reserva facultativa. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 10 de agosto del 2017.

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.

	Número de acciones	Capital
Al 1 de enero del 2016	500,000,000	500,000
Capitalización	<u>45,000,000</u>	<u>45,000</u>
Al 31 de diciembre del 2016	545,000,000	545,000
Capitalización	<u>35,000,000</u>	<u>35,000</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>580,000,000</u>	<u>580,000</u>

**20. DIVIDENDOS DECLARADOS**

En marzo del 2017 y 2016, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo de US\$0.09 por acción, equivalente a un dividendo total por año 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.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**21. INGRESOS OPERACIONALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos por venta de productos</u>		
Abarrotes	730,136	688,382
Perecibles	634,542	601,570
Hogar	209,973	198,187
Cuidado personal	140,267	133,680
Mercadería general	85,210	77,124
Diversión y entretenimiento	91,217	85,118
Textiles	40,561	37,954
Ventas a compañías relacionadas	23,898	26,785
Varios	5,677	5,799
Suministros	776	754
Menos: Devolución en ventas	(11,254)	(11,403)
Menos: Descuento en ventas	(71,802)	(44,792)
	<u>1,879,201</u>	<u>1,799,158</u>
<u>Ingresos por prestación de servicios</u>		
Arriendos concesiones	21,534	19,715
Transporte	3,483	3,050
Comisariatos	232	310
Otros	1,601	1,479
	<u>26,850</u>	<u>24,554</u>
	<u>1,906,051</u>	<u>1,823,712</u>

**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, quien 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.

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

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

	Ingresos por segmento		Utilidades (pérdidas) por segmento	
	2017	2016	2017	2016
Supermaxi	648,598	648,035	101,468	98,701
Megamaxi	585,228	537,032	98,032	87,365
Superdenpensas Akí	212,045	221,877	18,843	19,377
Gran Akí	241,482	227,061	26,759	24,536
Super Akí	93,452	56,895	9,537	5,507
Juguetón	61,658	59,794	9,791	9,643
Supersaldos	2,513	2,560	(511)	(500)
Titán	1,953	-	42	-
Promotor inmobiliario	14,702	12,697	6,273	4,068
Administración y bodega	44,420	57,761	(9,809)	(6,353)
	<u>1,906,051</u>	<u>1,823,712</u>	<u>260,425</u>	<u>242,344</u>
Participación a trabajadores			(33,177)	(31,374)
Bonificación a ejecutivos			(8,976)	(8,157)
Gastos no asignables			(54,143)	(47,764)
Dividendos recibidos (Nota 24)			21,915	20,483
Otros ingresos (gastos), neto			2,513	(5,542)
Costos financieros			(555)	(359)
Impuesto a la renta			(39,619)	(34,605)
Utilidad neta y resultado integral del año			<u>148,383</u>	<u>135,026</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 2017 y 2016.

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 o pérdidas por segmento representan las utilidades (pérdidas) obtenidas (generadas) por cada segmento incluyendo la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gasto del impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

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

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**23. GASTOS DE ADMINISTRACION 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>2017</u>			
Costo de venta de mercadería	1,421,700	-	1,421,700
Gastos de personal y beneficios a empleados	-	129,767	129,767
Bonificación a ejecutivos	-	8,976	8,976
Arriendos y condominios	-	10,823	10,823
Costos de distribución	-	16,649	16,649
Depreciación	-	35,022	35,022
Mantenimiento	19	12,882	12,901
Servicios básicos	-	12,775	12,775
Suministros	8,517	12,221	20,738
Honorarios y servicios	-	2,326	2,326
Guardiania	-	2,070	2,070
Impuestos y contribuciones	-	6,002	6,002
Amortización	-	7,003	7,003
Publicidad	-	8,199	8,199
Comisiones a tarjetas de crédito	-	9,236	9,236
Otros	3,307	12,588	15,895
	<u>1,433,543</u>	<u>286,539</u>	<u>1,720,082</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
Guardiania	-	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	3,732	10,191	13,923
	<u>1,374,030</u>	<u>274,537</u>	<u>1,648,567</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

**24. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos recibidos (1)	21,915	20,483
Otros ingresos	<u>3,835</u>	<u>2,460</u>
	<u><u>25,750</u></u>	<u><u>22,943</u></u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comercial Kywi S.A.	9,350	9,350
Televisión y Ventas Televent S.A.	3,010	2,087
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. Agropesa	2,040	1,800
Comohogar S.A.	2,000	1,712
Invede S.A.	1,826	1,505
Imporpoint S.A.	959	1,188
Pollo Favorito S.A. Pofasa	900	959
Maxipan S.A.	849	900
Enermax S.A.	800	800
Misterbooks S.A.	111	110
Favimatic S.A.	<u>70</u>	<u>72</u>
	<u><u>21,915</u></u>	<u><u>20,483</u></u>

**25. INGRESOS FINANCIEROS, NETO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	10,145	8,601
Intereses ganados en préstamos con relacionadas	<u>253</u>	<u>708</u>
	<u><u>10,398</u></u>	<u><u>9,309</u></u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados a instituciones financieras	24	66
Otros gastos bancarios	<u>531</u>	<u>293</u>
	<u><u>555</u></u>	<u><u>359</u></u>
	<u><u>9,843</u></u>	<u><u>8,950</u></u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos mínimos de arrendamiento	<u>5,308</u>	<u>4,938</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 2017 y 2016, 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\$7.7 millones y US\$7.8 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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año	<u>148,383</u>	<u>135,026</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>559,583</u>	<u>511,250</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.27</u>	<u>0.26</u>

**CORPORACION FAVORITA C.A.**

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

---

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

\* \* \* \*