



LA FABRIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores

La Fabril S.A.

Quito, 15 de junio del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de La Fabril S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de La Fabril S.A. al 31 de diciembre del 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de La Fabril S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

La Fabril S.A.
Quito, 15 de junio del 2017

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<u>Obligaciones con entidades financieras (Nota 14)</u> La Compañía efectuó la colocación al público de papel comercial y emisión de obligaciones a través del mercado de valores por un total de US\$50 millones, que fueron autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Subdirección de Autorización y Registro. Estos recursos fueron destinados a la reprogramación de pasivos a corto plazo y para financiar capital de trabajo. La Compañía debe mantener un estricto cumplimiento de las obligaciones establecidas en la oferta pública así como las determinadas en las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a lo siguiente: a) Lo relevante del pasivo asociado y de las transacciones contabilizadas; b) Reducción operativa del año originada por un decrecimiento de la economía, generando así una necesidad adicional de efectivo, y; c) Cumplimiento de los resguardos que constan en las ofertas públicas.	En esta área, nuestros procedimientos consistieron en: - Obtuvimos confirmaciones de saldos con respecto al papel comercial y a las obligaciones colocadas al 31 de diciembre de 2016. - Verificamos los movimientos del papel comercial y emisión de obligaciones, relacionados a: (i) nuevas colocaciones efectuadas, (ii) papel revolvente emitido durante el año, (iii) descuentos sobre los intereses asociados al papel cupón cero, y (iv) los pagos efectuados durante el año. - Lectura de ofertas públicas autorizadas por el Consejo Nacional de Valores. - Validamos el cumplimiento de los resguardos establecidos en la oferta pública, así como lo establecido en las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

La Fabril S.A.
Quito, 15 de junio del 2017

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<u>Beneficios post empleo - Jubilación patronal y desahucio (Nota 19)</u> En septiembre del 2014, se publicó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de interés para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos. Esta área es considerada importante para efectos de nuestra auditoría debido a lo siguiente: - Los beneficios antes indicados se basan en estimados y juicios significativos que realiza la Administración con el soporte de su actuario; - Adopción contable de carácter retroactivo a ser registrados desde el 1 de enero del 2015; y, - La magnitud del pasivo asociado es materialmente relevante.	En esta área, nuestros procedimientos consistieron en: - Reuniones con la Administración de la Compañía y el actuario contratado para evaluar los efectos en los estados financieros, con énfasis en la tasa de interés a ser utilizada. - Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del experto actuarial contratado por la Compañía. - Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con: (i) número de empleados, (ii) datos de los empleados; y, (iii) remuneración base, sea íntegra. - Aplicamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados a la estimación. - Verificamos que las revelaciones, el esquema de presentación y los cálculos hayan sido efectuados en consideración con lo requerido por la NIC 19.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

La Fabril S.A.
Quito, 15 de junio del 2017

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe del Administrador obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Administrador y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de La Fabril S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se

La Fabril S.A.
Quito, 15 de junio del 2017

consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



La Fabril S.A.
Quito, 15 de junio del 2017

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración y el Gobierno Corporativo de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ricardo del Corral".

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

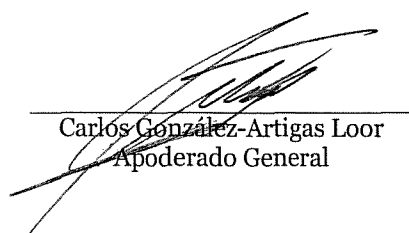
A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

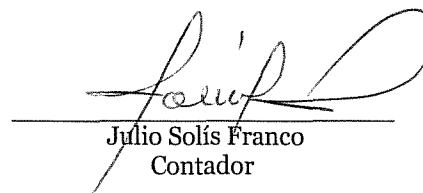
LA FABRIL S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
	<u>Nota</u>			
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	19,518,479	10,968,296	12,118,604
Inversiones financieras mantenidas para la venta		-	939,109	-
Derechos fiduciarios	14	635,672	1,617,557	1,822,821
Cuentas por cobrar comerciales	7	36,530,923	36,256,642	38,364,832
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	15,446,775	30,531,672	15,668,824
Otras cuentas por cobrar	8	6,163,930	4,880,012	7,641,395
Inventarios	9	53,180,365	68,842,116	68,163,214
Impuestos por recuperar	19	18,181,697	21,707,321	21,957,179
Otros activos		2,444,128	1,417,182	2,812,718
Total activos corrientes		152,101,969	177,159,907	168,549,587
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	14,503,814	18,729,597	36,121,960
Inversión en subsidiarias y otras inversiones	10	44,008,946	27,635,187	158,386
Propiedad, planta y equipo	11	95,067,112	99,548,134	102,891,021
Propiedades de inversión	12	3,516,876	3,516,876	6,419,716
Activos intangibles	13	4,050,096	4,050,096	4,050,096
Impuesto a la renta diferido	19	-	-	1,049,534
Total activos no corrientes		161,146,844	153,479,890	150,690,713
Total activos		313,248,813	330,639,797	319,240,300

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Carlos González-Artigas Loor
Apoderado General



Julio Solís Franco
Contador

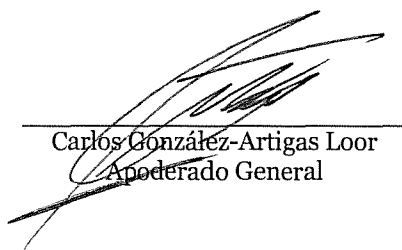
LA FABRIL S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Restablecido (*)	
		Al 31 de diciembre del	Al 31 de diciembre del	Al 1 de enero del
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Obligaciones con entidades financieras	14	66,946,732	93,194,641	73,583,023
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	52,667,886	59,792,922	57,056,870
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	3,636,132	4,352,935	5,535,477
Beneficios empleados	16	6,828,366	9,158,970	8,110,113
Impuestos por pagar	19	6,227,348	8,757,090	10,007,876
Total pasivos corrientes		136,306,464	175,256,558	154,293,359
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con entidades financieras	14	58,494,164	34,437,765	45,030,813
Obligación para beneficios definidos	17	18,716,753	26,168,179	23,504,267
Total pasivos no corrientes		77,210,917	60,605,944	68,535,080
Total pasivos		213,517,381	235,862,502	222,828,439
Patrimonio				
Capital social		59,799,110	59,799,110	56,799,100
Reservas		9,857,961	8,587,543	6,949,235
Resultados acumulados		30,074,361	26,390,642	32,663,526
Total patrimonio		99,731,432	94,777,295	96,411,861
Total pasivo y patrimonio		313,248,813	330,639,797	319,240,300

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carlos González-Artigas Loor
Apoderado General


Julio Solís Franco
Contador

LA FABRIL S.A.

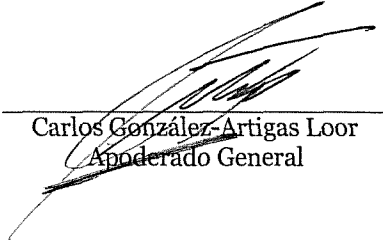
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Restablecido (*)
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas	24	460,428,517	461,754,846
Costo de ventas (1)	25	(355,382,719)	(347,556,307)
Utilidad bruta		105,045,798	114,198,539
Gastos de administración y ventas (1)	25	(88,466,140)	(88,868,864)
Otros ingresos, neto	26	6,777,346	5,283,906
Utilidad operacional		23,357,004	30,613,581
Gastos financieros, neto	27	(10,244,719)	(11,052,053)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		13,112,285	19,561,528
Impuesto a la renta	19	(3,222,631)	(7,733,105)
Utilidad neta del año		9,889,654	11,828,423
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	17	9,564,483	261,364
Pérdida neta y resultado integral del año		19,454,137	12,089,787

(*) Ver Nota 2.2.

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades por US\$2,313,933 (2015: US\$3,659,671).
Ver Nota 25.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carlos González-Artigas Llor
Apoderado General


Julio Solís Franco
Contador

LA FABRIL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas			Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Otras			Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	56,799,100	6,900,332	47,857	1,046	2,897,801	8,741,945	-	30,629,808	106,017,889
Ajustes de restablecimiento (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(9,559,869)	(46,159)	(9,606,028)
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	56,799,100	6,900,332	47,857	1,046	2,897,801	8,741,945	(9,559,869)	30,583,649	96,411,861
Resoluciones de la Junta General de Accionistas:									
Incremento de capital	3,000,000	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)	-
Apropiación de reserva legal	-	1,638,308	-	-	-	-	-	(1,638,308)	-
Apropiación de reserva de capital	10	-	-	-	(10)	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	(13,724,353)	(13,724,353)
Utilidad neta y resultado integral del año restablecidas	-	-	-	-	-	-	261,364	11,828,423	12,089,787
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	59,799,110	8,538,640	47,857	1,046	2,897,791	8,741,945	(9,298,505)	24,049,411	94,777,295
Resoluciones de la Junta General de Accionistas:									
Apropiación de reserva legal	-	1,270,418	-	-	-	-	-	(1,270,418)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	(14,500,000)	(14,500,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	9,564,483	9,889,654	19,454,137
Saldos al 31 de diciembre del 2016	59,799,110	9,809,058	47,857	1,046	2,897,791	8,741,945	265,978	18,168,647	99,731,432

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carlos González-Artigas Loor
Apoderado General

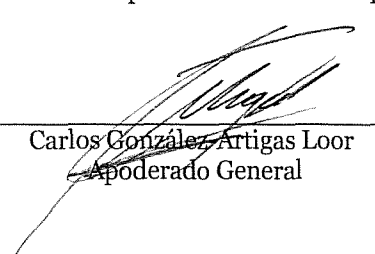

Julio Solís Franco
Contador

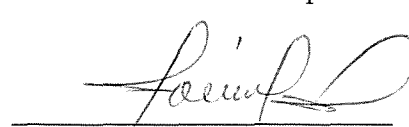
LA FABRIL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Restablecido 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividad de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		13,112,285	19,561,528
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipos	11	9,412,981	9,741,381
Baja de propiedad, planta y equipos		1,320,021	594,179
Baja de propiedades de inversión	12	-	3,090,110
Intereses en inversiones financieras		(1,091,257)	(338,753)
Provisión intereses obligaciones con entidades financieras		9,217,591	9,234,323
Participación trabajadores en las utilidades	16	2,313,933	3,659,671
Cargos por jubilación patronal y desahucio	17	3,120,203	5,156,567
		<u>37,405,757</u>	<u>50,699,006</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(274,281)	2,108,190
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(16,024,775)	(24,256,001)
Otras cuentas por cobrar		(1,283,918)	2,761,383
Inventarios		15,661,751	(678,902)
Impuestos por recuperar		3,525,624	249,858
Otros activos		(2,804,376)	1,395,536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(7,125,036)	2,736,052
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(69,228)	(3,085,961)
Beneficios empleados		(4,644,537)	(2,610,814)
Impuestos por pagar		(5,752,373)	(7,934,357)
Obligación para beneficios definidos		(1,007,146)	(2,231,291)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>17,607,462</u>	<u>19,152,699</u>
Reembolso recibido de compañías aseguradoras		1,777,430	-
Intereses cobrados		1,091,257	338,753
Intereses pagados		(9,319,804)	(9,399,247)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>11,156,345</u>	<u>10,092,205</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Derechos fiduciarios		981,885	205,264
Inversiones financieras mantenidas para la venta		939,109	(939,109)
Préstamos entregados a compañías relacionadas		(3,346,083)	(7,959,146)
Efectivo cobrado a compañías relacionadas		22,307,779	7,267,861
Adiciones de propiedad, planta y equipos	11	(6,301,117)	(7,669,691)
Adiciones de propiedades de inversión	12	-	(187,270)
Precio de venta de propiedad, planta y equipos		49,137	677,018
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>14,630,710</u>	<u>(8,605,073)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de entidades financieras		97,415,742	76,544,922
Efectivo pagado a entidades financieras		(99,505,039)	(67,361,428)
Pago de dividendos	22	(15,147,575)	(11,820,934)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(17,236,872)</u>	<u>(2,637,440)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		8,550,183	(1,150,308)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,968,296</u>	<u>12,118,604</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>19,518,479</u>	<u>10,968,296</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Carlos González Artigas Loor
Apoderado General


Julio Solís Franco
Contador

LA FABRIL S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Fabril S.A. (en adelante la “Compañía”) es una compañía anónima constituida en el Ecuador desde marzo de 1935 y su actividad principal es la producción, distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones, combustibles orgánicos y productos de limpieza.

La Compañía creó el primer Centro de Investigación y Desarrollo de Aceites y Grasas vegetales en el país en la década de 1990. En este centro se han generado productos sustitutos y extensores de manteca de cacao con bases de aceite de palma y palmiste, logrando así tomar gran porción del mercado de consumo industrial. Paralelamente, nació la línea de productos de limpieza. Además, puso en funcionamiento la planta de refinación física de aceite más moderna de Latinoamérica y arrancó la planta de producción de jabones.

Con una sostenida tasa de crecimiento durante los últimos 20 años, en el 2002, La Fabril S.A. adquirió el negocio de aceites y grasas de Unilever Best Foods, que incluyó la unidad productiva de las marcas de aceite La Favorita, La Favorita Light, Criollo, La Favorita Achiote y las marcas de Margarina Marva, Hojaldrina, entre otras.

Actualmente, la Fabril S.A. constituye la Compañía más grande del sector de aceites y grasas comestibles del Ecuador, además, de ser un actor muy importante en la industria de oleaginosas latinoamericana. En el mercado de jabones de lavar, también lidera hoy la producción y las ventas de productos derivados del Aceite de palma en el sector.

La controladora inmediata y final de la Compañía es Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL, constituida en Ecuador el 22 de agosto del 2012.

Durante el año 2016, la Compañía efectuó la colocación al público de papel comercial y emisión de obligaciones a través del mercado de valores de Quito y Guayaquil las cuales fueron negociadas en el mercado ecuatoriano por un total de US\$50,000,000 (2015: US\$40,000,000) con vigencia hasta noviembre del 2026 y noviembre del 2019 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 2522 y 2523 empleados, respectivamente.

1.1 Situación económica del país

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

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de

LA FABRIL S.A.

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

financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones tales como disminución en líneas de crédito locales para realizar nuevas inversiones y disminución en créditos para capital de trabajo. Ante lo cual la Administración seguirá en el Mercado de Valores a través de la emisión de obligaciones a largo plazo y emisión de papel comercial, para conseguir recursos que se utilizaran en: nuevas inversiones; reprogramar obligaciones financieras de vencimiento corriente a largo plazo; optimizar el uso de recursos utilizados en la operación, mediante la generación de ahorros y optimización de procesos, lo que permitirá afrontar las situaciones antes indicadas y mantener la rentabilidad habitual del negocio.

1.2 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 25 de mayo del 2017 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Energy & Palma EnergyPalma S.A. y PescaManabita S.A., empresas controladas, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de dichas entidades.

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) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si

LA FABRIL S.A.

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

de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 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	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y mejoras y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía durante el año 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, la Administración, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a restablecer los estados financieros separados al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

LA FABRIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)*Conciliación al 1 de enero del 2015:*

	Saldos previamente reportados al <u>1 de enero del 2015</u>	Ajustes <u>NIC 19</u>	Saldos restablecidos al <u>1 de enero del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones para beneficios definidos	<u>13,898,239</u>	<u>9,606,028</u>	<u>23,504,267</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales	-	(9,559,869)	(9,559,869)
Resultados	<u>30,629,808</u>	<u>(46,159)</u>	<u>30,583,649</u>

Conciliación al 31 de diciembre del 2015:

	Saldos previamente reportados al <u>31 de diciembre del 2015</u>	Ajustes <u>NIC 19</u>	Saldos restablecidos al <u>31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones para beneficios definidos	<u>15,646,907</u>	<u>10,521,272</u>	<u>26,168,179</u>
Patrimonio			
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales	-	(9,298,505)	(9,298,505)
Resultados	<u>22,272,178</u>	<u>1,777,233</u>	<u>24,049,411</u>
Estado de resultados integrales			
Costo de ventas	344,917,738	2,638,569	347,556,307
Gastos de administración y ventas	90,169,056	(1,300,192)	88,868,864
Gastos financieros, neto	11,213,822	(161,769)	11,052,053
Ganancias actuariales	<u>-</u>	<u>261,364</u>	<u>261,364</u>

2.3 Conversión de moneda extranjera*(a) Moneda funcional y moneda de presentación*

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

LA FABRIL S.A.

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

2.4 Información financiera por segmentos

La NIIF 8 "Segmentos de Operación" requiere que los segmentos sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por el encargado de la toma de decisiones del área operativa con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas.

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de producto.

El segmento de aceites y grasas representa aproximadamente el 70% (2015: 71%) de los ingresos, el segmento de HCP (Higiene y cuidado personal) el 27% (2015: 26%) y oleoquímicos, marcas de terceros, maquila y otros el 3%.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros. Los sobregiros bancarios, contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

2.6 Activos y pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

LA FABRIL S.A.

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

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con entidades financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen 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 pérdidas y ganancias. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses, el período de crédito promedio sobre las ventas es de hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a montos adeudados por compañías relacionadas principalmente por préstamos otorgados para capital de trabajo, cesión de deudas, ventas de productos y prestaciones de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros, cuentas por cobrar funcionarios y empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.

LA FABRIL S.A.

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

Activos financieros disponibles para la venta: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

Estas inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se actualizan a su valor razonable y sus efectos se registran en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estos activos, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones con entidades financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, en el rubro “Gastos financieros, netos” y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago 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. El período de crédito promedio con proveedores locales es hasta 45 días y con proveedores del exterior hasta 120 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima, dividendos declarados y transacciones de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 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.

LA FABRIL S.A.

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

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor. El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El costo de los productos terminados y de los productos semielaborados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

El costo de los materiales de operación, empaques y envases incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Son considerados como inventarios de materiales y repuestos las piezas o componentes almacenados para ser utilizados en el mantenimiento de maquinaria y equipo, vehículos pesados e insumos a ser utilizados en el proceso productivo, excepto por aquellos que son considerados para mantenimiento permanente y que vayan a ser utilizados por períodos mayores a una año o aquellos que solo pudieran ser utilizados por uno de los elementos del activo fijo, los mismos que son clasificados como activos fijos.

La Compañía, debido a la alta rotación de sus inventarios, los cuales están conformados principalmente por materias primas tales como: aceites crudos de palma africana, soja, girasol e insumos para el refinamiento de los mismos, no registró provisión por obsolescencia de inventario. Estos inventarios se utilizan principalmente en la fabricación de productos de consumo masivo, cuyas marcas comerciales son líderes en cada una de sus categorías.

2.8 Inversiones en subsidiarias y otras inversiones

Son aquellas entidades sobre las que La Fabril S.A. tiene control y el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. Otras inversiones en acciones representan participación accionaria en otras compañías, donde no existe mayoría accionaria ni se ejerce influencia y control significativo.

La compañía mide sus inversiones en acciones al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

LA FABRIL S.A.

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

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta 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, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Maquinaria y equipos	10 - 15
Muebles y enseres y otros	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Helicopteros	15 - 20
Herramientas	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

LA FABRIL S.A.

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

2.10 Propiedades de inversión

Representados por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo o a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al valor razonable. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

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

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

Las marcas comerciales adquiridas a terceros se muestran a su costo histórico, menos el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, si hubiese. Estos activos no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo puede estar deteriorado.

Debido a la ausencia de limitantes de naturaleza legal, regulatoria, contractual, económica o de mercado, se determinó una vida útil indefinida para las mismas.

Los otros activos intangibles tienen vida útil definida y son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual 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.

2.12 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

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

LA FABRIL S.A.

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

su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Fabril S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% 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.

En el año 2016, amparados en el Decreto Ejecutivo No. 1044 del 26 de mayo del 2016, la Ley de Solidaridad y resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas, debido a la ocurrencia del terremoto que afectó principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas, se decretó la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta, para los contribuyentes domiciliados en aquellas provincias; así como la exoneración para los contribuyentes del sector palmicultor, en todas sus fases.

LA FABRIL S.A.

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

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1 Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponde principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y gastos de administración y ventas, en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Beneficios sociales: Se provisionan el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, y descuentos por préstamos a empleados, los mencionados conceptos son cancelados de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a los otros beneficios y atenciones establecidas como política de la Compañía, se incluye principalmente descuento a los empleados por comisariato AKI, comisiones, canasta navideña, agasajo navideño, y otros establecidos en el reglamento interno.

2.14.2 Obligaciones para beneficios definidos (provisiones de jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el

LA FABRIL S.A.

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

valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 5.44% (2015: 5.15%) anual la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14. La Compañía registra provisiones cuando: la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de productos: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Los ingresos por servicios de maquila, son reconocidos en los resultados del año en función al grado de realización de la transacción a la fecha del estado de situación financiera y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

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

LA FABRIL S.A.

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

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Determinación de vidas útiles de propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y que se evalúan al cierre de cada año.

Obligaciones para beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

LA FABRIL S.A.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, tasa de conmutación actuarial, tasa de incremento salarial y tasa de rotación, al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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 Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son en la moneda funcional.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas, variables y líneas de financiación (emisión de obligaciones y papel comercial). El riesgo es manejado por la Compañía, principalmente, mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital, con tasa variable y mediante una titularización de flujos a tasa fija.

Es política de la Compañía a la hora de contratar deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tasas fijas y variables dependiendo de lo que crea la Compañía como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

LA FABRIL S.A.

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Para las ventas a crédito se realiza una segmentación de clientes los mismos que son: (i) clientes instituciones que entregan garantías para respaldar su crédito; y, (ii) clientes minoristas los cuales se mantienen con plazos de vencimientos para los créditos entregados, también pueden entregar cheques por los valores adeudados. La segmentación de clientes está acompañada por una política comercial que incentiva el pago anticipado, para lo cual se otorga “descuentos por pronto pago”, mediante estas medidas se asegura la administración de la Compañía el mitigar el riesgo de crédito.

Las ventas a crédito son en su mayoría a clientes instituciones previamente calificados, y a clientes minoristas con un monto de créditos definidos de acuerdo a su capacidad comercial. Las cuentas por cobrar a estos clientes no representaron un riesgo de crédito para la Compañía.

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Alta Gerencia conjuntamente con el Comité Ejecutivo tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La alta Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo y cheque con una recuperación promedio de las cuentas por cobrar comerciales a 35 días. El plazo otorgado por los proveedores es de 45 a 60 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto y largo plazo, y financiar nuevas inversiones de bienes de capital requeridos para el mejoramiento del proceso productivo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía 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.

LA FABRIL S.A.

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>			
Obligaciones con entidades financieras	66,946,732	41,361,284	17,132,880
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	52,667,886	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,636,132	-	-
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
Obligaciones con entidades financieras	93,194,641	15,211,112	19,226,653
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	59,792,922	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,352,935	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los accionistas y los acreedores, y asegurar que es capaz de mantener su actividad continuada y de maximizar la rentabilidad de sus accionistas a través de la optimización de sus recursos propios y ajenos.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con entidades financieras	125,440,896	127,632,406
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	52,667,886	59,792,922
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,636,132	4,352,935
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(19,518,479)</u>	<u>(10,968,396)</u>
Deuda neta	162,226,435	180,809,867
Total patrimonio	<u>99,731,432</u>	<u>94,777,295</u>
Total capital	<u>261,957,867</u>	<u>275,587,162</u>
Ratio de apalancamiento	62%	66%

LA FABRIL S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,518,479	-	10,968,296	-
Inversiones financieras mantenidas para la venta	-	-	939,109	-
	<u>19,518,479</u>	<u>-</u>	<u>11,907,405</u>	<u>-</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	36,530,923	-	36,256,642	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15,446,775	14,503,814	30,531,672	18,729,597
Otras cuentas por cobrar	4,513,639	-	2,754,652	-
Total activos financieros	<u>76,009,816</u>	<u>14,503,814</u>	<u>81,450,371</u>	<u>18,729,597</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones con entidades financieras	66,946,732	58,494,164	93,194,641	34,437,765
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49,981,531	-	57,738,811	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,636,132	-	4,352,935	-
Total pasivos financieros	<u>120,564,395</u>	<u>58,494,164</u>	<u>155,286,387</u>	<u>34,437,765</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas chicas	30,934	32,670
Bancos e instituciones financieras (1)	5,553,438	7,952,966
Inversiones temporales (2)	13,934,107	2,982,660
	<u>19,518,479</u>	<u>10,968,296</u>

LA FABRIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La calidad crediticia del efectivo en bancos e instituciones financieras determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AAA-	5,404,835	8,318,144
AA+	74,674	44,341
AA-	103,625	82,022
A+	57,913	17,546
BBB-	41,988	71,027
	<u>5,683,035</u>	<u>8,533,080</u>

- (1) Comprende saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior que se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco del Pacífico S.A.	344,091	443,708
Banco Pichincha C.A.	51,904	47,742
Banco Internacional C.A.	1,534,664	1,429,970
Banco Guayaquil S.A.	913,605	4,564,360
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promerica	875,057	751,611
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	755,675	308,579
Banco Bolivariano S.A.	403,772	686,962
Banco del Austro S.A.	103,625	82,022
BanEcuador	41,988	71,027
Banco de Machala S.A.	74,674	44,315
Banco de Guayaquil S.A.	-	27
	<u>5,099,055</u>	<u>8,430,323</u>
<u>Bancos del exterior</u>		
Citibank NY	482,365	2,693
Tower Bank Ltd.	25,374	74,486
Banco Pichincha Miami Agency	18,177	8,032
Banisi S.A.	151	-
	<u>526,067</u>	<u>85,211</u>
<u>Cooperativas de ahorro y crédito</u>		
Cooperativa de Ahorro y Crédito Olmedo	2,709	2,709
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Ana	52,767	13,757
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Isidro Cía. Ltda.	2,437	1,080
	<u>57,913</u>	<u>17,546</u>
	<u>5,683,035</u>	<u>8,533,080</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (2) Representan inversiones mantenidas en Banco Pichincha C.A., las mismas que devengan intereses a una tasa efectiva fijada privativamente por el banco de tiempo en tiempo y por períodos completos de un 1 día generados sobre los saldos disponibles superiores al monto base establecido.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	33,595,643	33,597,295
Clientes exterior	<u>4,197,383</u>	<u>3,921,450</u>
	37,793,026	37,518,745
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1,262,103)</u>	<u>(1,262,103)</u>
	<u><u>36,530,923</u></u>	<u><u>36,256,642</u></u>

La Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Por vencer	27,182,175	72%	34,234,226	91%
De 31 a 60 días	9,251,799	24%	1,083,947	3%
De 61 a 120 días	210,985	1%	662,580	2%
Más de 121 días	<u>1,148,067</u>	<u>3%</u>	<u>1,537,992</u>	<u>4%</u>
	<u><u>37,793,026</u></u>		<u><u>37,518,745</u></u>	

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Funcionarios y empleados (1)	1,209,809	2,375,807
Terceros (2)	2,533,673	-
Otros	<u>770,157</u>	<u>378,845</u>
	4,513,639	2,754,652
Anticipos (3)	<u>1,650,291</u>	<u>2,125,360</u>
	<u><u>6,163,930</u></u>	<u><u>4,880,012</u></u>

LA FABRIL S.A.

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

- (1) Incluye principalmente: (i) préstamos entregados a funcionarios (2015: US\$1,073,748); y, (ii) préstamos entregados a sus empleados bajo el contrato colectivo por US\$1,209,809 (2015: US\$1,071,290). Estos valores son recuperados mediante descuentos en liquidación de nómina o mediante cancelaciones directas y los mismos no generan intereses.
- (2) Incluyen principalmente cuenta por cobrar a Pesquera Montecristi S.A. PESQUEMONSA por US\$2,2 millones originados por la sesión de derechos de cobro de cuenta por saldos que mantenía Gondi S.A. por la venta de un barco.
- (3) Corresponde a anticipos entregados a: (i) proveedores del exterior por US\$1,207,847 (2015: US\$688,878); y, (ii) Banco Latinoamericano de Exportaciones por US\$58,695 (2015: US\$955,869).

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	14,604,415	16,635,092
Productos semielaborados	7,014,201	9,291,716
Materias primas	12,334,781	22,859,921
Materiales y repuestos	13,399,244	13,748,124
Envases y empaques	5,604,846	5,796,875
Inventario de terceros en custodia	103,657	451,443
Inventarios en tránsito	31,591	9,368
Otros inventarios	87,630	49,577
	<u>53,180,365</u>	<u>68,842,116</u>

Los costos de los inventarios producidos fueron de US\$333,543,496 (2015: US\$342,475,077).

LA FABRIL S.A.

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

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y OTRAS INVERSIONES

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital %		Saldo en libros Al 31 de diciembre de		Actividad principal
	2016	2015	2016	2015	
<u>En subsidiarias</u>					
Energy & Palma EnergyPalma S.A. (1)	53.92%	79%	34,529,000	27,418,578	Cultivo de plantaciones de palma y extracción del aceite crudo
Pescamanabita S.A.(2)	99.99%	-	9,001,351	-	Alquiler de planta industrial para procesamiento de productos del mar
			43,530,351	27,418,578	
<u>Otras inversiones</u>					
Hidroalto Generación y Energía S.A.	1.50%	1.50%	450,909	189,023	Producción y venta de energía eléctrica
Otras menores			27,686	27,586	Otras sin influencia de control significativo
			478,595	216,609	
			44,008,946	27,635,187	

- (1) Con fecha 15 de noviembre del 2015, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del 2016, la subsidiaria recibió aportes de capital por un total de US\$34,526,700; y con fecha 30 de diciembre del 2015, la Compañía mediante comunicación dirigida a la Administración de Energy & Palma EnergyPalma S.A. solicitó que estos valores se consideren como aportes para un futuro aumento de capital, debido a que la Administración de la Compañía considera que favorece a los intereses económicos de La Fabril S.A. efectuar una inversión en esta entidad. Con fecha 25 de mayo del 2016 Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL vende 10 acciones a US\$230 cada una, incrementándose el valor de la inversión en US\$2,300 y un total de inversión de US\$34,529,000.
- (2) Con fecha 27 de diciembre del 2016, la Compañía adquirió el 99.99% de la participación accionaria de Pescamanabita S.A., por dación en pago que realizó Gondi S.A. para abonar la deuda que mantenía con La Fabril S.A. por aproximadamente US\$16,550,000.

LA FABRIL S.A.

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

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Otros equipos menores	Obras en curso (1)	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	16,752,187	39,411,793	84,208,817	985,739	2,188,566	5,419,836	2,001,065	7,132,168	158,100,171
Depreciación acumulada	-	(17,897,245)	(32,118,394)	(466,668)	(1,461,177)	(2,365,183)	(900,483)	-	(55,209,150)
Valor en libros	<u>16,752,187</u>	<u>21,514,548</u>	<u>52,090,423</u>	<u>519,071</u>	<u>727,389</u>	<u>3,054,653</u>	<u>1,100,582</u>	<u>7,132,168</u>	<u>102,891,021</u>
Movimiento 2015									
Adiciones	-	-	-	394	-	514,345	-	7,154,952	7,669,691
Ventas / Bajas / Reclasificaciones (2)	-	-	(38,068)	-	(82,009)	(1,145,825)	(15,295)	-	(1,271,197)
Activaciones	-	1,772,084	2,242,031	328,726	310,767	559,180	290,877	(5,593,665)	-
Depreciación del año	-	(2,492,402)	(5,957,225)	(103,813)	(364,464)	(626,464)	(197,013)	-	(9,741,381)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>16,752,187</u>	<u>20,794,230</u>	<u>48,347,161</u>	<u>744,378</u>	<u>591,683</u>	<u>2,355,889</u>	<u>1,179,151</u>	<u>8,783,455</u>	<u>99,548,134</u>
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	16,752,187	41,183,877	86,422,780	1,314,859	2,417,324	5,347,536	2,276,647	8,783,455	164,498,665
Depreciación acumulada	-	(20,389,647)	(38,075,619)	(570,481)	(1,825,641)	(2,991,647)	(1,097,496)	-	(64,950,531)
Valor en libros	<u>16,752,187</u>	<u>20,794,230</u>	<u>48,347,161</u>	<u>744,378</u>	<u>591,683</u>	<u>2,355,889</u>	<u>1,179,151</u>	<u>8,783,455</u>	<u>99,548,134</u>
Movimiento 2016									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	6,301,117	6,301,117
Ventas / Bajas / Reclasificaciones (2)	(706,005)	(143,556)	(16,144)	(2,219)	(10,767)	-	-	(490,467)	(1,369,158)
Activaciones	2,515,364	1,177,821	5,748,008	362,962	228,990	431,576	197,601	(10,662,322)	-
Depreciación del año	-	(2,592,968)	(5,632,120)	(121,718)	(377,722)	(485,696)	(202,757)	-	(9,412,981)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>18,561,546</u>	<u>19,235,527</u>	<u>48,446,905</u>	<u>983,403</u>	<u>432,184</u>	<u>2,301,769</u>	<u>1,173,995</u>	<u>3,931,783</u>	<u>95,067,112</u>
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	18,561,546	42,218,142	92,154,644	1,675,602	2,635,547	5,779,112	2,474,248	3,931,783	169,430,624
Depreciación acumulada	-	(22,982,615)	(43,797,739)	(692,199)	(2,203,363)	(3,477,343)	(1,300,253)	-	(74,363,512)
Valor en libros	<u>18,561,546</u>	<u>19,235,527</u>	<u>48,446,905</u>	<u>983,403</u>	<u>432,184</u>	<u>2,301,769</u>	<u>1,173,995</u>	<u>3,931,783</u>	<u>95,067,112</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (1) En el año 2016, incluye principalmente desembolsos relacionados con la adquisición de terrenos por US\$2,5 millones en el cantón Jaramillo y Montecristi, construcción de bodegas de químicos por US\$949 mil aproximadamente; maquinarias y repuestos utilizados en el proceso productivo por US\$1,6 millones, vehículos por US\$431,596, ampliación de la línea de envasado de grasas y margarinas por US\$316,639; y, ampliación de capacidad de estantería en el centro nacional de distribución por US\$265,772. En el año 2015, representa principalmente desembolsos relacionados con la ampliación de la capacidad de la línea de envasado de grasas y margarinas por US\$5,117,877 y construcción de nueva planta para la fabricación de productos de higiene y cuidado personal por US\$1,155,863.
- (2) Corresponde principalmente a venta de terreno denominado haciendas manantiales por US\$700,000; y bajas de edificaciones por US\$253,000 por efectos del terremoto y equipos electrónicos por US\$160,000 aproximadamente. En el año 2015, la Compañía dio de baja 8 cabezales por aproximadamente US\$800,000. Adicionalmente, en el año 2016, la Compañía castigó contra resultados US\$490,467 correspondiente a adquisiciones de menor valor que no requieren ser capitalizados como parte del costo de un activo.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha otorgado hipotecas abiertas sobre terrenos, edificios, maquinarias, equipos e instalaciones, principalmente localizados en la Ciudad de Montecristi, por valor en libros de US\$37,747,757 (2015: US\$44,797,740). Adicionalmente, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones actuales y futuras con una institución financiera del exterior, La Fabril S.A. mantiene en el Fideicomiso de Garantía "La Favorita I y II" terreno, edificios, instalaciones y maquinarias cuyo saldo al 31 de diciembre del 2016 asciende a US\$2,086,836 (2015: US\$2,263,816)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	1,768,583	1,768,583
Otros	<u>1,748,293</u>	<u>1,748,293</u>
	<u><u>3,516,876</u></u>	<u><u>3,516,876</u></u>

Los movimientos del año de las propiedades de inversión fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	3,516,876	6,419,716
Adiciones	-	187,270
Ventas (1)	<u>-</u>	<u>(3,090,110)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>3,516,876</u></u>	<u><u>3,516,876</u></u>

LA FABRIL S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Venta de planta de extracción de aceite crudo de palma denominada Monterrey realizada a Extractora Río Manso S.A. a finales del año 2015, la cual fue pagada mediante la cesión de derechos de cobro a las compañías: Bluegrass Holding S.A. por US\$1,607,622; Montsant LLC por US\$2,200,980; y Penedes LLC por US\$2,497,788. Las mencionadas sociedades fijaron nuevos términos y plazos para la cancelación de sus acreencias. Ver Nota 18.

Valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIF 13 “Medición del valor razonable” los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el valor razonable de las propiedades de inversión según valuaciones realizadas por peritos independientes, asciende a aproximadamente US\$3,516,876; monto determinado bajo lineamientos del Nivel 1.

Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 1

Para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, se basó en los precios de venta comparables a terrenos cercanos a los de la Compañía. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno fue determinado por un informe pericial.

LA FABRIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. ACTIVOS INTANGIBLES**

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

<u>Marca</u>	<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
La Favorita	Aceites	2,594,473	2,594,473
Marva	Margarinas para repostería	474,992	474,992
Hojaldrina	Manteca para panificación	208,675	208,675
Especial B&C	Manteca para panificación	471,956	471,956
Ninancuro	Jabones	300,000	300,000
		<u>4,050,096</u>	<u>4,050,096</u>
Licencias y softwares		2,036,553	2,036,553
Amortización acumulada		<u>(2,036,553)</u>	<u>(2,036,553)</u>
		-	-
		<u>4,050,096</u>	<u>4,050,096</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, estas marcas se encuentran operando comercialmente y no existen indicios de deterioro.

14. OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corriente</u>		
Préstamos bancarios (1)	28,482,442	45,293,592
Avaless con instituciones financieras (2)	-	8,173,249
Emisión de papel comercial (3)	30,000,000	31,421,100
Titularización de flujos (4)	-	4,612,500
Emisión de obligaciones (5)	7,825,282	2,952,978
Interes por pagar	639,008	741,222
	<u>66,946,732</u>	<u>93,194,641</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos bancarios (1)	39,194,337	27,078,654
Emisión de obligaciones (5)	19,299,827	7,359,111
	<u>58,494,164</u>	<u>34,437,765</u>
	<u>125,440,896</u>	<u>127,632,406</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (1) Préstamos bancarios: La composición de los préstamos bancarios es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés %</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Banco Guayaquil S.A.	8.00 - 8.25	8.95	19,974,703	23,643,526
Banco del Pacífico S.A.	8.95	8.95	3,000,000	3,000,000
Banco Pichincha C.A.	7.5 - 8.50	8.95 - 8.92	6,154,478	9,286,427
Banco Internacional C.A.	8.00 - 8.95	9.12 - 8.00	7,762,893	12,774,627
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promerica	8.50 - 9.02	9.05 - 8.50	10,584,686	9,296,475
Banco del Austro S.A.	0.01	-	3,900,000	-
BBP Bank Bolivariano Panamá	7.00	8.83 - 8.00	1,083,333	1,650,000
Banco Pichincha Miami Agency	-	7.25	-	2,000,000
Banco NorthStar Europe S.A.	7.25	7.25	1,321,242	1,651,553
Corporación Financiera Nacional CFN	8.36	8.36	7,895,444	9,069,638
Banisi S.A.	8.00	-	1,000,000	-
Bladex S.A.	5.48	-	5,000,000	-
			<u>67,676,779</u>	<u>72,372,246</u>
Menos: porción corriente			<u>(28,482,442)</u>	<u>(45,293,592)</u>
Porción no corriente préstamos bancarios			<u>39,194,337</u>	<u>27,078,654</u>

Los préstamos otorgados por las entidades financieras se han utilizado para dar giro al capital de trabajo y destinando una porción para la compra de activo fijo para la producción de margarinas. Los plazos de estos préstamos tienen vencimientos hasta el año 2022 en pagos mensuales y trimestrales.

Dichos préstamos se encuentran garantizados con propiedades, planta y equipos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha otorgado hipotecas abiertas sobre: terrenos por US\$13 millones, maquinarias que incluyen principalmente planta industrial ubicada en Montecristi por US\$24 millones (2015: US\$34 millones). Ver nota 11.

- (2) Avales con instituciones financieras: Corresponden a letras de cambio entregadas a compañías relacionadas con vencimiento hasta enero del 2016, las mismas fueron negociadas con instituciones financieras y representaron una obligación por pagar de La Fabril S.A.
- (3) Emisión de papel comercial: La Compañía mediante resoluciones No. SC-INMV-DNAR-14-0001872; No. SCVS.INMV.DNAR.15.0001676 y No. SCVS.INMV.DNAR.16.00011104 del 27 de marzo del 2014, 2 de junio del 2015 y 8 de marzo del 2016; obtuvo autorización para realizar una oferta pública de papel comercial con una vigencia de 720 días cada una por US\$25 millones; US\$15 millones y US\$15 millones, respectivamente y con garantía general.

La emisión de papel comercial se estructura de la siguiente manera:

	<u>Tasa nominal %</u>		<u>Plazo (días)</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
Quinta emisión	-	5.25 - 7.5	-	77 - 359	-	19,042,500
Sexta emisión	5.75 - 7.25	5.25 - 7.5	90 - 360	90 - 362	15,000,000	12,378,600
Séptima emisión	5.25 - 7.5	-	90 - 359	-	15,000,000	-
					<u>30,000,000</u>	<u>31,421,100</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (4) **Titularización:** La Compañía en el año 2011, efectuó la segunda titularización de flujos futuros sobre las ventas que se realizó en los segmentos exclusivo de consumo, distribuidor Favorita y sub-distribuidores, por un valor de US\$21,2 millones, para lo cual se emitieron títulos con las Series: A, B, C y D que devengaron una tasa de interés fija del 7.5% y 10%, los mismos fueron cancelados en su totalidad el 30 de septiembre del 2016.
- (5) **Emisión de obligaciones:** Durante el primer semestre del año 2016 y 2017, fueron cancelados los dividendos con pagos de capital trimestral y semestralmente así como el pago de intereses trimestrales.

La emisión de obligaciones se estructura de la siguiente manera

	<u>Tasa</u> <u>nominal</u>	<u>Plazo</u> <u>años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuarta emisión</u>				
Clase A	7.97%	4	1,392,574	2,685,422
Clase B	8.24%	5	2,232,535	3,226,667
Clase C	8.50%	6	4,000,000	4,400,000
			<u>7,625,109</u>	<u>10,312,089</u>
<u>Quinta emisión</u>				
Clase 1	7.50%	4	3,500,000	-
Clase 2	7.50%	4	4,000,000	-
Clase 3	8.25%	4	10,800,000	-
Clase 4	10%	10	1,200,000	-
			<u>19,500,000</u>	<u>-</u>
			27,125,109	10,312,089
Menos: porción corriente			<u>(7,825,282)</u>	<u>(2,952,978)</u>
Porción no corriente de emisión de obligaciones			<u>19,299,827</u>	<u>7,359,111</u>

Cuarta emisión: La Compañía durante el año 2013 realizó la oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$15 millones con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G 13.0006717 del 19 de agosto del 2014, y cuya composición se detalla a continuación:

Clase A: Se emitieron US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, cuyo plazo fue 4 años, los cuales devengaron una tasa fija del 7.97% y cuyo vencimiento será en el 2017.

Clase B: Se emitieron US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, cuyo plazo fue 5 años, los cuales devengaron una tasa fija del 8.24% y cuyo vencimiento será en el 2018.

Clase C: Se emitieron US\$5,000,000 en títulos divididos en 3 series, cuyo plazo fue 6 años, los cuales devengaron una tasa fija del 8.50% y cuyo vencimiento será en el 2019.

LA FABRIL S.A.

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

Quinta emisión: La Compañía durante el año 2016 realizó la oferta pública de obligaciones de largo plazo por US\$20 millones con garantía general, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.15.3005065 del 15 de septiembre del 2016, y cuya composición se detalla a continuación:

Clase 1: Se emitieron US\$4,000,000 en títulos divididos en 4 series, cuyo plazo fue 4 años, los cuales devengaron una tasa fija del 7.50% pago de interés trimestral y pago de capital semestral; y cuyo vencimiento será en el 2020.

Clase 2: Se emitieron US\$4,000,000 en títulos divididos en 4 series, cuyo plazo fue 4 años, los cuales devengaron una tasa fija del 7.50% trimestral y pago de capital semestral; y cuyo vencimiento será en el 2020.

Clase 3: Se emitieron US\$10,800,000 en títulos divididos en 4 series, cuyo plazo fue 4 años, los cuales devengaron una tasa fija del 8.25% trimestral y pago de capital semestral; y cuyo vencimiento será en el 2020. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio.

Clase 4: Se emitieron US\$1,200,000 en títulos en 4 series, cuyo plazo fue 10 años, los cuales devengaron una tasa fija del 10% anual y pagados de forma mensual y el capital en su solo pago al vencimiento; y cuyo vencimiento será en el 2026. Durante el año 2016, estos papeles devengaron intereses con cargo a los resultados del ejercicio.

La Compañía de acuerdo a las disposiciones contenidas en las Regulaciones del Consejo Nacional de Valores y compromisos contractuales para la emisión de obligaciones, debe cumplir con los siguientes resguardos financieros:

- (a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno, a partir de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. A la fecha de cierre de los estados financieros, este indicador se establece superior a uno.
- (b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados o convertidos en efectivo. La Administración de la Compañía de acuerdo a sus registros de control declara que esta medida se encuentra cumplida.
- (c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene obligaciones en mora.
- (d) Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en 80%, según lo establecido en el artículo 13, sección I, capítulo III, subtítulo I, Título III, de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores.

LA FABRIL S.A.

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

Las disposiciones reglamentarias vigentes señalan que el incumplimiento de estos resguardos dará lugar a que se declare de plazo vencido todas las emisiones vigentes. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros exigidos.

Los vencimientos anuales de largo plazo de los préstamos bancarios y obligaciones financieras emitidas son:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	14,344,266
2018	24,619,829	866,846
2019	16,741,455	12,619,572
2020	11,148,337	5,627,925
2021	4,501,165	695,778
2022	283,378	283,378
2026	1,200,000	-
	<u>58,494,164</u>	<u>34,437,765</u>

Derechos fiduciarios: Conformado por dos Fideicomisos: (i) Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Flujos; y, (ii) Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Futuros de Fondos La Fabril, cada uno garantizado por el recaudo de las obligaciones financieras adeudadas por los clientes de la Compañía generadas por las ventas del segmento de Panificadores Artesanales y Semi-Industriales y por las ventas de los clientes seleccionados del Segmento "Distribuidor Exclusivo de Consumo", respectivamente. Estos fondos son depositados directamente en las cuentas bancarias de los fideicomisos para el pago de las obligaciones de forma recurrente.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	14,968,407	15,802,824
Proveedores exterior (2)	29,849,654	37,057,046
Otras (3)	<u>5,163,470</u>	<u>4,878,941</u>
	49,981,531	57,738,811
Anticipos de clientes	<u>2,686,355</u>	<u>2,054,111</u>
	<u>52,667,886</u>	<u>59,792,922</u>

- (1) Corresponde principalmente a: (i) compras de materias primas e insumos por US\$9,944,450 (2015: US\$10,111,653), los cuales tienen vencimientos de 30 a 45 días y no devengan intereses; y, (ii) letras de cambio por US\$4,971,181 (2015: US\$4,646,269) emitidas a favor de proveedores para garantizar pago de facturas por compra de aceite crudo de palma y palmiste, con vencimientos hasta 60 días promedio y no devengan intereses.

LA FABRIL S.A.

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

- (2) Incluye principalmente facturas por compras de aceite crudo de soya, girasol y maíz por US\$23,657,373 (2015: US\$29,576,183), y base de detergente por US\$2,824,619 (2015: US\$3,84,093), los cuales no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 120 días.
- (3) Incluye principalmente provisiones por: (i) gastos generados en trámites de exportación por US\$7,986 (2015: US\$1,086,999); (ii) proveedores de servicio de transporte por US\$1,747,750 (2015: US\$1,348,874), (iii) servicios básicos por US\$492,785 (2015: US\$436,495), y (iv) devolución de indemnización de seguros a partes relacionadas por US\$709,885 entre otros.

16. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores (1)	2,313,933	3,659,671
Beneficios sociales (2)	3,142,782	2,882,198
Otros (retenciones laborales y sociales) (3)	<u>1,371,651</u>	<u>2,617,101</u>
	<u>6,828,366</u>	<u>9,158,970</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	3,659,671	3,824,967
Provisión	2,313,933	3,659,671
Pagos	<u>(3,659,671)</u>	<u>(3,824,967)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,313,933</u>	<u>3,659,671</u>

- (2) La composición de beneficios sociales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercera remuneración	232,238	241,473
Décimo cuarta remuneración	666,118	612,863
Vacaciones	2,194,293	1,958,015
Fondo de reserva	<u>50,133</u>	<u>69,847</u>
	<u>3,142,782</u>	<u>2,882,198</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (3) Incluye principalmente: (i) obligaciones relacionadas con la retención de aportaciones al IESS (Aporte patronal y personal) y amortización de préstamos otorgados por esta institución, los cuales se descuentan a través de la nómina por US\$689,900 (2015: US\$753,414), (ii) retenciones laborales relacionadas con consumos en Supermercado AKI y retención de aportes a la Asociación de empleados por US\$93,423 (2015: US\$897,640); y (iii) comisiones por pagar por US\$470,469 (2015 US\$359,929) entre otros.

17. OBLIGACION PARA BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento (1)	5.44%	5.15%
Tablas de mortalidad (2)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de conmutación actuarial	4%	4%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	4.5%	4.5%

(1) Ver Nota 2.14.

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

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	22,428,132	20,149,370	3,740,047	3,354,897	26,168,179	23,504,267
Costo por servicios corrientes	1,752,209	4,157,591	689,437	555,177	2,441,646	4,712,768
Liquidaciones anticipadas y beneficios pagados	(814,855)	(2,012,191)	(192,291)	(219,100)	(1,007,146)	(2,231,291)
Costo por intereses	536,377	380,398	142,180	63,401	678,557	443,799
Ganancia actuarial reconocida	(8,967,404)	(247,036)	(597,079)	(14,328)	(9,564,483)	(261,364)
Al 31 de diciembre	14,934,459	22,428,132	3,782,294	3,740,047	18,716,753	26,168,179

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	1,752,209	4,157,591	689,437	555,177	2,441,646	4,712,768
Costo por intereses	536,377	380,398	142,180	63,401	678,557	443,799
	2,288,586	4,537,989	831,617	618,578	3,120,203	5,156,567

LA FABRIL S.A.

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

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía, así como aquellas que para efectos tributarios se constituyen en partes relacionadas por estar domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición o en paraísos fiscales:

	2016	2015
<u>Ingresos</u>		
La Fabril USA	1,922,936	1,594,097
Gondi S.A.	41	112,419
Energy & Palma EnergyPalma S.A.	131,558	92,930
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	458,763	4,009,767
Agrícola El Naranjo S.A.	55,654	88,060
Montecristi Golf Club Montecristigolf S.A.	392,050	45,958
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	59,554	208,448
Carcill Interancional S.A.	7,996,592	6,359,215
CTR Investment S.A.	404,040	-
Xovel S.A.	1,052,565	2,193,833
Otros	276,000	834,126
	<u>12,749,753</u>	<u>15,538,853</u>
<u>Compra de bienes, costos y gastos</u>		
Gondi S.A.	195,374	569,754
Energy & Palma EnergyPalma S.A.	10,155,804	7,356,607
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	71,877,996	56,587,008
Agrícola El Naranjo S.A.	287,006	260,432
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	1,105,213	279,264
Inmobiliaria Montecristi S.A. Inmontecristi	2,139,219	-
Banco Latinoamericano del Comercio Exterior S.A.	248,214	-
BBP Bank S.A.	108,727	-
Banisi S.A.	74,888	-
Otros	120,519	175,726
	<u>86,312,960</u>	<u>65,228,791</u>
<u>Créditos otorgados</u>		
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	3,306,083	-
BlueGrass Holding S.A.	-	1,607,738
Montsant LLC	-	2,200,980
Penedes	-	3,398,143
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	40,000	752,285
	<u>3,346,083</u>	<u>7,959,146</u>
<u>Créditos recibidos</u>		
Banco Latinoamericano del Comercio Exterior S.A.	10,000,000	-
Banco Pichincha Miami Agency	-	2,000,000
Notrhstart Europe S.A.	-	1,651,558
Banisi S.A.	1,000,000	-
BBP Bank S.A.	2,000,000	-
	<u>13,000,000</u>	<u>3,651,558</u>

LA FABRIL S.A.

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>				
Gondi S.A. (1)	Administración común	Financiamiento	-	16,553,237
La Fabril USA (2)	Administración común	Comercial	1,672,041	1,855,443
Agrícola El Naranjo S.A. (3)	Administración común	Comercial	4,924,387	4,376,709
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. (4)	Administración común	Comercial	2,120,881	1,830,337
Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC (5)	Administración común	Financiamiento	-	4,786,179
Energy & Palma EnergyPalma S.A. (6)	Administración común	Comercial	3,188,808	208,751
Forestal Cabo Pasado S.A. (6)	Administración común	Financiamiento	2,443,665	656,418
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	Administración común	Comercial	8,445	258,078
Otros menores	Administración común	Comercial	1,088,548	6,520
			<u>15,446,775</u>	<u>30,531,672</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>				
Managérenación S.A. (7)	Administración común	Comercial	8,750,017	10,414,053
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A. (4)	Administración común	Comercial	1,083,333	-
Energy & Palma EnergyPalma S.A.	Administración común	Comercial	341,146	341,146
Penedes LLC (8)	Administración común	Financiamiento	2,907,817	3,398,143
Agrícola El Naranjo S.A.	Administración común	Comercial	123,867	-
Bluegrass Holding S.A. (8)	Administración común	Financiamiento	454,000	1,607,738
Montsant LLC (8)	Administración común	Financiamiento	-	2,200,980
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	Administración común	Comercial	787,130	757,537
Otros menores	Administración común	Comercial	56,504	10,000
			<u>14,503,814</u>	<u>18,729,597</u>
			<u>29,950,589</u>	<u>49,261,269</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>				
Holding La Fabril S.A. HOLDINGFABRIL (9)	Administración común	Financiamiento	1,852,425	2,500,000
Extractora Agrícola Río Manso EXA S.A.	Administración común	Comercial	1,606,316	674,296
Gondi S.A.	Administración común	Financiamiento	-	853,221
Compañía de Transporte de Carga Pesada Virgen de Monserrate S.A.	común	Financiamiento	25,553	275,479
Energy & Palma EnergyPalma S.A.	Administración común	Comercial	150,012	49,939
Otros menores	Administración común	Comercial	1,826	-
			<u>3,636,132</u>	<u>4,352,935</u>

Préstamos otorgados a un plazo de pago de 12 meses, los cuales fueron cancelados con la realización de los activos productivos; las partes acordaron no generar el cobro de intereses.

- (1) Préstamos otorgados a un plazo de 12 meses, los cuales no generan intereses y fueron cancelados con la realización de los activos productivos.
- (2) Corresponde a valores pendientes de cobro por las exportaciones realizadas y anticipos entregados por concepto de exportaciones.
- (3) Créditos otorgados para el proyecto desarrollo de proyectos forestales, los cuales serán cancelados en un plazo menor a 12 meses.
- (4) Incluye principalmente préstamos para capital de trabajo los cuales serán cancelados mediante la entrega futura de aceite crudo de palma. Adicionalmente, durante el año 2016 se concedió un préstamo de US\$3,306,080 que devenga una tasa de interés de 7.25% y 8% anual, a un plazo de vigencia de 2017 y 2021, a ser compensados mediante la compra de materia prima.

LA FABRIL S.A.

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

- (5) Monto originado por la cesión de las acciones mantenidas en Agrícola El Piñón S.A. a favor de Inmobiliaria del Oriente S.A. INMORIEC por US\$5,4 millones aproximadamente.
- (6) Al 31 de diciembre del 2016 el saldo por cobrar a Energy & Palma representa préstamos de capital de trabajo para el desarrollo de nuevas plantaciones de palma, pagaderos en 24 meses que no devengan intereses. Alternativamente estos saldos puede ser utilizados para futuros aumentos de capital en estas compañías.
- (7) Como se menciona en la Nota 28, Manageneración S.A. se encuentra en un proceso legal y La Fabril S.A. como garante ha cubierto en su nombre obligaciones con proveedores e instituciones financieras. Dichos saldos no generan intereses, no tienen vencimiento establecido y se presentan netos de la provisión para cubrir eventuales pérdidas que pudiesen surgir en caso de un fallo judicial desfavorable para La Fabril S.A. y Manageneración S.A.
- (8) Representan préstamos concedidos por capital de trabajo con plazo de hasta 3 años y generan intereses a la tasa libor vigente a partir de enero del 2016.
- (9) Ver Nota 22.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos pendientes no están garantizados y se realizarán o liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido gastos adicionales en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	3,965,234	3,777,923
Beneficios a largo plazo	<u>2,189,230</u>	<u>1,908,248</u>
	<u>6,154,464</u>	<u>5,686,171</u>

LA FABRIL S.A.

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

19. IMPUESTOS

19.1 La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente	17,846,402	20,979,553
Anticipo Impuesto a la renta	-	705,300
Reclamos SRI	<u>335,295</u>	<u>22,468</u>
	<u>18,181,697</u>	<u>21,707,321</u>

19.2 La composición impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	3,222,631	4,800,359
Impuesto a la renta años anteriores (1)	195,597	902,111
Impuesto al Valor Agregado - IVA	414,377	303,709
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	352,762	379,663
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	372,101	272,474
Impuesto a la renta empleados	92,346	81,852
Otros impuestos (2)	<u>1,577,534</u>	<u>2,016,922</u>
	<u>6,227,348</u>	<u>8,757,090</u>

(1) Representa principalmente provisión de glosas determinadas sobre impuestos a la renta de años anteriores. Durante el año 2016, la Compañía canceló glosas correspondientes a Impuesto a la Renta del año 2016 por US\$344,000 y glosas por ISD del año 2012 por US\$197,943 entre otros.

(2) Incluye principalmente provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas causado en importaciones de materias primas, insumos y materiales.

19.3 Gasto de Impuesto a la renta

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	3,222,631	4,800,359
Impuesto a la renta diferido	-	1,049,534
Ajuste Impuesto a la renta años anteriores (1)	<u>-</u>	<u>1,883,212</u>
	<u>3,222,631</u>	<u>7,733,105</u>

LA FABRIL S.A.

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

- (1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación con lo cual aceptó parcialmente la petición, determinando un valor a pagar por diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2007 y 2009 por US\$496,162 y US\$1,387,050 respectivamente.

19.4 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (1)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la renta	15,426,218	24,397,807
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(2,313,933)</u>	<u>(3,659,671)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	13,112,285	20,738,136
Más - Gastos no deducibles (2)	4,105,143	4,001,741
Menos - Ingresos exentos	<u>(1,907,345)</u>	<u>(1,845,806)</u>
Más otras partidas conciliatorias	<u>520,058</u>	<u>289,380</u>
Base tributaria	<u>15,830,141</u>	<u>23,183,451</u>
Tasa impositiva 12% (3)	312,000	360,000
Tasa impositiva 22%	<u>2,910,631</u>	<u>4,440,359</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,222,631</u>	<u>4,800,359</u>

- (1) El restablecimiento de los saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.
- (2) Se incluye principalmente: (i) depreciaciones que exceden los límites establecidos por US\$1,833,007 (2015: US\$1,892,464), (ii) provisión de jubilación patronal y desahucio que excede los límites establecidos por US\$1,102,481, (iii) costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta por US\$468,459 (2015: US\$633,424), (iv) regalos y donaciones por US\$407,438 (2015: US\$605,492), y; (v) otros gastos no deducibles por US\$293,758 (2015: US\$870,361).
- (3) En el año 2016, los accionistas de la Compañía aprobaron la reinversión de US\$2,600,000 (2015: US\$3,000,000); este valor se encuentra dentro del límite señalado por la legislación tributaria vigente.

LA FABRIL S.A.

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

19.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

En marzo del 2016 la Administración Tributaria apertura el proceso determinativo sobre la Liquidación del Impuesto a la renta del año 2013, dicho acto se encuentra en proceso de ejecución por parte del SRI, la Administración de la Compañía y sus asesores consideran que no existirá un resultado desfavorable para la Compañía.

19.6 Precios de transferencia

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

19.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

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

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

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

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

LA FABRIL S.A.

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

- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

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

LA FABRIL S.A.

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

19.8 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2015	1,049,534
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,049,534)</u>
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016	<u><u>-</u></u>

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

	Obligación por beneficios <u>definidos</u>	Deterioro de <u>cartera</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015	904,231	145,303	1,049,534
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(904,231)</u>	<u>(145,303)</u>	<u>(1,049,534)</u>
Al 31 de diciembre del 2015 y 2016	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	13,112,285	20,738,136
Tasa impositiva vigente 22%	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	2,884,703	4,562,390
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal:		
Efecto fiscal de gastos no deducibles	903,131	880,383
Efecto fiscal de Ingresos exentos	(419,616)	(406,077)
Efecto fiscal de otras partidas conciliatorias	114,413	63,664
Menos efecto de cuadratura utilidad reinvertida	<u>(260,000)</u>	<u>(300,000)</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	<u>3,222,631</u>	<u>4,800,359</u>
Tasa efectiva	25%	23%

LA FABRIL S.A.

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

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social autorizado suscrito y pagado consiste en 5,979,911 acciones de valor nominal US\$10 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a dividendos.

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de noviembre del 2015, resolvió aumentar el capital de la Compañía en US\$3,000,010 mediante capitalización de utilidades del año 2014 y apropiación de reserva de capital. El referido aumento fue aprobado fue inscrito en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del 2015.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital: Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF": De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor solo podría ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañías.

Resultados acumulados: Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados.

LA FABRIL S.A.

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

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	2,500,000	596,582
Dividendos declarados	14,500,000	13,724,352
Dividendos pagados	<u>(15,147,575)</u>	<u>(11,820,934)</u>
Dividendos por pagar	<u>1,852,425</u>	<u>2,500,000</u>

23. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de producto	451,630,287	456,642,170
Otros (incluye servicio de maquila)	<u>14,895,827</u>	<u>5,112,676</u>
	<u>466,526,114</u>	<u>461,754,846</u>

24. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la distribución y comercialización de aceites comestibles, mantecas, margarinas, jabones, combustibles orgánicos y productos de limpieza.

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

El sistema de información de la gerencia de la Compañía está estructurado en función de las siguientes categorías:

Aceites y grasas: aceites comestibles, mantecas, margarinas.

HCP: jabones y productos de limpieza.

Oleoquímicos: combustibles orgánicos.

Comercialización de marcas de terceros: distribución y venta de Clorox.

Maquila: Encargo de producción de Clorox, y servicios de refinamiento de aceites para exportadoras de productos del mar, entre otros.

Otros: Incluye principalmente la venta de semillas y fibra de algodón.

LA FABRIL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa la Compañía se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas:		
Mercado local	399,607,465	385,445,493
Mercado exterior	<u>60,821,052</u>	<u>76,309,353</u>
	<u>460,428,517</u>	<u>461,754,846</u>

	<u>%</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Márgen</u>
<u>2016</u>				
Aceites y grasas	70%	320,984,671	254,304,547	66,680,124
HCP	27%	126,383,755	91,052,949	35,330,806
Comercialización de marcas de terceros	1%	3,204,423	2,638,583	565,840
Maquila	1%	6,794,744	4,153,203	2,641,541
Otros	1%	<u>3,060,923</u>	<u>1,931,903</u>	<u>1,129,020</u>
		<u>460,428,517</u>	<u>354,081,186</u>	<u>106,347,331</u>
<u>2015</u>				
Aceites y grasas	71%	328,950,239	251,131,290	77,818,949
HCP	26%	120,402,786	85,617,605	34,785,181
Oleoquímicos	0%	1,190,953	1,610,158	(419,205)
Comercialización de marcas de terceros	0%	1,475,227	1,269,219	206,008
Maquila	2%	8,822,550	3,801,590	5,020,960
Otros	0%	<u>913,091</u>	<u>2,036,612</u>	<u>(1,123,521)</u>
		<u>461,754,846</u>	<u>345,466,473</u>	<u>116,288,373</u>

Lo anterior constituye 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, pasivos y gastos de la Compañía están destinados a atender la totalidad de la operación, por lo que los mismos no han sido revelados a nivel de segmento operativo.

LA FABRIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	Costo de ventas	Gastos de administración y ventas	Total
<u>2016</u>			
Materias primas	300,060,423	-	300,060,423
Remuneraciones y beneficios sociales	19,821,097	27,482,584	47,303,681
Participación laboral	1,301,533	1,012,400	2,313,933
Jubilación patronal y desahucio	1,029,031	1,412,615	2,441,646
Impuestos y contribuciones	41,946	2,410,170	2,452,116
Depreciaciones	7,668,685	1,744,296	9,412,981
Gastos de mantenimiento	6,366,070	1,706,780	8,072,850
Insumos	425,375	715,448	1,140,823
Servicios varios	15,727,508	46,377,748	62,105,256
Honorarios profesionales	267,472	2,484,777	2,752,249
Seguros	1,766,057	1,769,682	3,535,739
Viajes y movilizaciones	72,252	911,250	983,502
Costo de materiales	835,270	438,390	1,273,660
	<u>355,382,719</u>	<u>88,466,140</u>	<u>443,848,859</u>
<u>2015</u>			
Materias primas	295,821,225	-	295,821,225
Remuneraciones y beneficios sociales	13,234,467	31,374,892	44,609,359
Participación laboral	2,089,834	1,569,837	3,659,671
Jubilación patronal y desahucio	1,934,951	2,777,816	4,712,767
Impuestos y contribuciones	44,740	2,386,130	2,430,870
Depreciaciones	7,920,331	1,821,050	9,741,381
Gastos de mantenimiento	6,085,098	2,707,196	8,792,294
Insumos	5,096,299	1,417,249	6,513,548
Servicios varios	12,546,510	37,022,309	49,568,819
Honorarios profesionales	1,086,878	317,497	1,404,375
Seguros	1,352,580	1,475,649	2,828,229
Viajes y movilizaciones	85,859	1,000,847	1,086,706
Costo de materiales	257,535	4,998,392	5,255,927
	<u>347,556,307</u>	<u>88,868,864</u>	<u>436,425,171</u>

LA FABRIL S.A.

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

26. OTROS INGRESOS, NETO

Composición al 31 de diciembre

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperación de costos y gastos	2,564,199	790,244
Prestación de servicios	1,651,324	1,417,699
Recuperación de siniestros	1,483,443	578,362
Venta de activos	49,137	677,019
Otros	<u>1,029,242</u>	<u>1,820,582</u>
	<u>6,777,345</u>	<u>5,283,906</u>

27. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados	(1,091,257)	(338,753)
Intereses devengados de préstamos recibidos	6,031,497	6,059,753
Intereses devengados en obligaciones financieras	3,186,094	3,174,570
Otros gastos bancarios	<u>2,118,385</u>	<u>2,156,483</u>
	<u>10,244,719</u>	<u>11,052,053</u>

28. COMPROMISOS

Fideicomiso La Favorita Dos: El 26 de abril del 2007, la Compañía constituyó el Fideicomiso “La Favorita”; el cual registra el terreno y planta industrial de aceites ubicados en Guayaquil con el propósito de garantía. En este fideicomiso se registra la participación de: La Fabril S.A. en calidad de Cedente de Derechos Fiduciarios y Deudora; adicionalmente es beneficiario acreedor la Corporación Andina de Fomento - CAF (100% participación). Este fideicomiso tiene principalmente como objeto lo siguiente:

- Mantener la titularidad de los activos entregados como aportación patrimonial.
- Suscribir los contratos necesarios para la administración, mantenimiento y operación de los referidos activos por cuenta de la Compañía. El 16 de marzo del 2007, el Fideicomiso mediante escritura pública suscribió con la Compañía “Contrato Precario de Administración y Operación”, el cual no tiene vencimiento ni honorarios establecidos; y puede ser terminado por las partes.
- Garantizar el cumplimiento del pago de obligaciones y compromisos financieros que suscriba la Compañía en calidad de deudora con el Banco acreedor beneficiario de este fideicomiso.

LA FABRIL S.A.

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

- El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de las obligaciones financieras contraídas con el Beneficiario acreedor.

Los bienes aportados al fideicomiso comprenden terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias por US\$3,9 millones.

Fideicomiso La Fabril: El 10 de marzo del 2003, se constituyó el Fideicomiso Mercantil “La Fabril” cuya finalidad es garantizar las operaciones de crédito que La Fabril S.A. mantenga con Towerbank International Inc., sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Para este fin la Compañía se comprometió en aportar facturas de sus clientes, materias primas y/o productos terminados, mediante la Fiduciaria del Pacífico S.A. En virtud de este contrato, la Compañía es responsable de realizar tales activos y mantener en el patrimonio autónomo de este fideicomiso, el importe de garantías correspondientes al total de créditos e intereses que haya otorgado el banco acreedor a favor de La Fabril S.A.

La vigencia de este fideicomiso es de un año y puede prorrogarse por acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene en custodia de este fideicomiso inventarios de productos terminados y materias primas por US\$32,4 millones, los cuales garantizan línea de crédito aprobada por Towerbank International Inc. por US\$10 millones.

Fideicomiso Manageneración-Acciones: Representa Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía constituido mediante escritura pública el 22 de septiembre del 2004; el cual registra la participación de La Fabril S.A. como constituyente, la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí, como beneficiario y Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles como Fiduciaria. Este contrato se suscribió para dar cumplimiento al Contrato de Administración Accionaria, suscrito el 29 de mayo del 2003, en el cual se estableció la obligación de la constituyente para celebrar un contrato de fideicomiso mercantil al cual transferiría la totalidad de las acciones suscritas y pagadas en el capital social de Manageneración S.A. y tiene como objeto principal la tenencia y administración de 1,099,500 acciones de valor nominal unitario de US\$1, propiedad de la constituyente a la fecha de este contrato.

El 13 de abril del 2005, la Fiduciaria a pedido de la Constituyente, transfirió el usufructo de las acciones al Fideicomiso Mercantil de garantía y flujo denominado Manageneración - Usufructo, con el propósito de constituir una fuente de pago y un mecanismo de garantía de las obligaciones adquiridas por Manageneración S.A. para financiar los proyectos hidroeléctricos denominados Poza Honda y La Esperanza.

En septiembre y noviembre del 2009, el Presidente de la República mediante Decretos Ejecutivos No. 69 y 146, ordenó la requisición de todos los bienes muebles e inmuebles de Manageneración S.A. ante lo cual, en diciembre del 2009, la Compañía y Manageneración S.A. presentaron una demanda ante el Centro de Mediación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Manta contra la Corporación Reguladora del Manejo Hídrico de Manabí - Secretaría Nacional del Agua por el incumplimiento de los contratos del proyecto de Manageración, cuya cuantía asciende a US\$34,8 millones.

El 11 de marzo del 2014, el Tribunal Arbitral de la Cámara de Comercio de Manta emitió sentencia a favor de La Fabril S.A. y Manageneración S.A. y la demandada interpuso acción de nulidad de tal fallo ante la Corte Provincial de Portoviejo, la cual declaró la nulidad del procedimiento. Por lo tanto, debe sustanciarse el trámite arbitral ante el Centro de Mediación y Arbitrajes de la Cámara de Comercio de

LA FABRIL S.A.

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

Manta. A la fecha de emisión de este informe la Administración se encuentra evaluando las acciones legales que le corresponden.

Fideicomiso Mercantil de Segunda Titularización de Flujos Futuros: El 8 de agosto del 2011, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Titularización de Flujos Futuros, cuyo objeto es desarrollar un proceso de titularización de flujos futuros sobre las ventas que realice a los clientes y distribuidores del segmento de “Distribuidor Exclusivo”, “Distribuidor Favorita”; y “Subdistribuidores” de la línea de aceites y grasas vegetales por un valor de US \$21,2 millones, los cuales fueron colocados en su totalidad y con un plazo de duración de 5 años a partir de su primera colocación o el plazo necesario para pleno cumplimiento de su objeto.

Las tasas de interés que reconocerán los títulos son como siguen:

- Para la serie A se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos más un margen de 2.50% anual.
- Para la serie B se reconocerá una tasa de interés igual a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador vigente en la semana de emisión de los títulos más un margen de 2.75% anual.
- Para la serie C se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 7.5%, la tasa de interés se calcularán sobre el capital insóluto.
- Para la serie D se reconocerá una tasa de interés anual y fija a 10%, la tasa de interés se calcularán sobre el capital insóluto.

El 14 de octubre del 2016, se realizó la terminación y liquidación del fideicomiso de titularización Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura Futurfid S.A., una vez que se cumplió con todas las obligaciones de pago de todos los valores colocados, liquidado todos sus pasivos y habiendo restituido todos los derechos y recursos que conformen el patrimonio de propósito exclusivo del fideicomiso y lo establecido en la Ley de Mercado de Valores.

Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos: El 20 de agosto del 2013, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos, cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica, que administre los recursos y flujos que la Compañía transfiere en este acto y los que aportare en el futuro al Fideicomiso y realizar las provisiones necesarias para ser entregadas al Agente Pagador “Banco de Guayaquil S.A.” a fin de que cumpla con su labor de pago de las obligaciones colocadas a favor de los Obligacionistas y, de existir, restituir el remanente a La Fabril, de tal manera que sirva como fuente de pago de las Obligaciones emitidas por la Constituyente.

Las tasas de interés y plazo que reconocerán los títulos son como siguen:

- Serie A, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1440 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.50% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.
- Serie B, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 1800 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 7.75% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

LA FABRIL S.A.

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

- Serie C, representa la suma de US\$5 millones, a un plazo de 2170 días y se reconocerá una tasa de interés anual fija de 8% con pagos trimestrales de interés y amortización de capital, cada noventa días.

El plazo de vigencia de este fideicomiso no se encuentra establecido; pero se encuentra sujeto a la cancelación de la emisión.

Garantía con Carta de Créditos Stand By a favor del Fideicomiso Hidroalto: El 12 de julio del 2016, la Compañía suscribió con el Banco de Guayaquil 3 Cartas de Créditos Stand by por US\$2,249,000 dólares, cuyo objeto es garantizar única y exclusivamente la entrega de los aportes de Capital en las fechas y montos determinados en el Plan Financiero del proyecto para cubrir los aportes pendientes por realizar. El 6 de enero del 2014, la Compañía suscribió el contrato de compra venta de acciones de la Hidroalto Generación de Energía S. A. adquiriendo el 1% de la participación accionaria de esa compañía. La Fabril dando cumplimiento a la cláusula sexta que es la declaración del comprador en el numeral 10 adquiere garantías bancarias con el banco de Guayaquil para cubrir el 10% de la participación accionaria para futuros aumentos de capital.

Hidroalto el 11 de diciembre del 2012, firmó con el Consejo Nacional de Electricidad CONELEC el respectivo contrato de permiso para la Autogeneración de Energía con Venta de Excedentes, mediante el cual se le entrega a la compañía el derecho de financiar, construir, operar, producir y comercializar la generación del Proyecto Hidroeléctrico DUE PHD de 49.7 MW de potencia instalada por un periodo de 40 años. Adicionalmente en ese contrato se acoge expresamente a la regulación 004/11 como GENERACIÓN NO CONVENCIONAL con lo cual se garantiza a la compañía por un periodo de 15 años un despacho preferencial de toda su generación y un precio garantizado para sus excedentes de 62.10 USD/MWh (en adelante simplemente el contrato de permiso).

Contrato de envasado de productos: El 20 de junio del 2016, la Compañía suscribió con Industrias Ales S.A. un contrato para "Envasado de productos" de vigencia de 1 año a partir de la fecha de suscripción. Industrias Ales S.A. sufrió afectaciones en la línea de producción como consecuencia del terremoto de abril del 2016, por lo cual se celebró el contrato donde La Fabril S.A. se compromete a prestar los servicios de envasado y etiquetado de los productos de aceites, manteca y margarina entregados por Industrias Ales S.A., en caso de existir multa o sanciones que se apliquen a La Fabril S.A. por la ejecución del contrato Industrias Ales S.A. lo cubrirá.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *