

Pollo Favorito S.A.

POFASA

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de
los Auditores Independientes*

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Pollo Favorito S.A. POFASA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Pollo Favorito S.A. POFASA (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pollo Favorito S.A. POFASA al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Pollo Favorito S.A. POFASA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Presentación de estados financieros consolidados

Los estados financieros de Pollo Favorito S.A. POFASA por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que la Compañía al ser una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., los estados financieros de la Compañía serán incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, los cuales se preparan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Quito, Junio 18, 2020
Registro No. 019


David Liger
Socio
Licencia No. 17-5223

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		2,862,162	2,362,754
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,354,362	1,605,257
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	6,442,125	5,951,168
Inversiones en activos financieros	6	4,430,000	2,500,000
Inventarios	7	6,204,845	5,691,849
Activos biológicos	8	1,744,754	1,594,112
Otros activos		<u>320</u>	<u>14,076</u>
Total activos corrientes		<u>24,038,568</u>	<u>19,719,216</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	9	21,631,107	21,326,530
Activos por derechos de uso	10	266,423	
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	795,051	795,051
Otros activos		<u>30,049</u>	<u>29,966</u>
Total activos no corrientes		<u>22,722,630</u>	<u>22,151,547</u>
TOTAL		<u>46,761,198</u>	<u>41,870,763</u>

Ver notas a los estados financieros


Santiago Iregui
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,214,344	1,924,960
Cuentas por pagar a accionistas y a compañías Relacionadas	21	154,388	131,153
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,524,761	1,201,171
Obligaciones acumuladas	15	2,071,448	1,932,278
Pasivos por arrendamientos	12	20,471	
Total pasivos corrientes		<u>6,985,412</u>	<u>5,189,562</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	16	1,772,372	1,761,710
Pasivos por impuestos diferidos	14	416,986	539,852
Pasivos por arrendamientos	12	256,936	
Otras provisiones		381,876	
Total pasivos no corrientes		<u>2,828,170</u>	<u>2,301,562</u>
Total pasivos		<u>9,813,582</u>	<u>7,491,124</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	17,559,500	17,559,500
Reserva legal		5,154,223	4,621,515
Reserva facultativa		1,632,704	285,050
Utilidades retenidas		6,232,015	6,523,994
Utilidad del año		6,369,174	5,389,580
Total patrimonio		<u>36,947,616</u>	<u>34,379,639</u>
TOTAL		<u>46,761,198</u>	<u>41,870,763</u>

Mónica Heredia

Mónica Heredia
Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
INGRESOS	19	53,402,060	49,163,517
COSTO DE VENTAS	20	(43,216,814)	(40,176,688)
MARGEN BRUTO		10,185,246	8,986,829
Gastos de administración y ventas	20	(1,998,625)	(1,848,538)
UTILIDAD OPERACIONAL		8,186,621	7,138,291
Ingresos financieros		399,971	194,388
Costos financieros		(10,333)	(12,085)
Otros ingresos		<u>26,042</u>	<u>73,997</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>8,602,301</u>	<u>7,394,591</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(2,355,993)	(2,025,949)
Diferido		122,866	53,278
Años anteriores		-	(32,340)
Total		<u>(2,233,127)</u>	<u>(2,005,011)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>6,369,174</u>	<u>5,389,580</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Impuesto a la renta diferido por obligaciones por beneficios definidos		-	972
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(291,980)	11,586
Total		<u>(291,980)</u>	<u>12,558</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,077,194</u>	<u>5,402,138</u>

Ver notas a los estados financieros


Santiago Ireguí
Gerente General


Mónica Heredia
Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

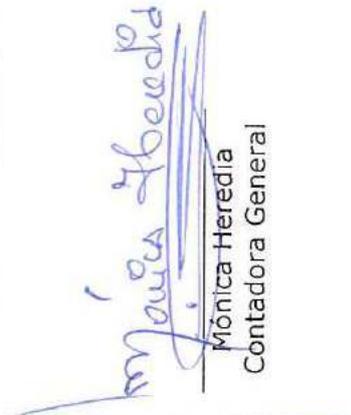
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas...	Reserva de capital	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,059,500	4,136,913	267,253	5,715,440	4,742,951	705,444	31,627,501
Utilidad del año							
Capitalización	1,500,000				5,389,580		5,389,580
Transferencias		484,602	17,797		(1,500,000)		
Distribución de dividendos					(502,399)		
Ajuste impuesto a la renta 2017					(2,800,000)		(2,800,000)
Otro resultado integral del año					150,000		150,000
					12,558		12,558
Saldos al 31 de diciembre del 2018	17,559,500	4,621,515	285,050	5,715,440	5,492,690	705,444	34,379,639
Utilidad del año							
Capitalización					6,369,174		6,369,174
Transferencias		532,708	1,347,654		(1,880,362)		
Distribución de dividendos					(3,500,000)		(3,500,000)
Otros					(9,217)		(9,217)
Otro resultado integral del año					(291,980)		(291,980)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	17,559,500	5,154,223	1,632,704	5,715,440	6,180,305	705,444	36,947,616

Ver notas a los estados financieros



 Santiago Iregui
 Gerente General



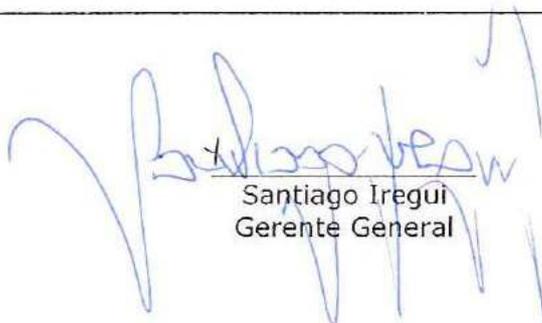
 Mónica Heredia
 Contadora General

POLLO FAVORITO S.A. POFASA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,602,301	7,394,591
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,645,654	1,477,206
Participación trabajadores	1,518,053	1,304,928
Bonificación ejecutivos	418,820	362,480
Otros ajustes	347	6,005
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto	165,451	137,302
Amortización activo por derecho de uso	<u>29,603</u>	
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(721,713)	(565,556)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(490,957)	(1,649,449)
Inventario	(512,996)	(921,327)
Activo biológico	(150,642)	(92,763)
Otros activos	13,673	3,120
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,289,707	641,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,235	178,000
Impuestos por pagar	(14,665)	170,263
Obligaciones por beneficios definidos	(64,893)	
Obligaciones acumuladas	<u>(1,797,703)</u>	<u>(1,289,989)</u>
Efectivo generado por las operaciones	9,953,275	7,155,962
Impuesto a la renta pagado corriente	<u>(2,027,279)</u>	<u>(1,555,258)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,925,996</u>	<u>5,600,704</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento (disminución) de inversiones en activos financieros	(1,930,000)	1,065,786
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(1,973,171)	(3,295,975)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>22,595</u>	<u>48,457</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,880,576)</u>	<u>(2,181,732)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
D dividendos pagados	(3,500,000)	(2,800,000)
Pago de intereses	(27,392)	
Pago de pasivos por arrendamientos	<u>(18,620)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,546,012)</u>	<u>(2,800,000)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	499,408	618,972
SalDOS al comienzo del año	<u>2,362,754</u>	<u>1,743,782</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,862,162</u>	<u>2,362,754</u>

Ver notas a los estados financieros


Santiago Iregui
Gerente General


Mónica Heredia
Contadora General