

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Corporación Favorita C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Corporación Favorita C.A. (la "Corporación") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados 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 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 posición financiera de Corporación Favorita C.A. al 31 de diciembre del 2018, 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 Corporación Favorita C.A. 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 - Estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión Informamos que, tal como se explica en la Nota 11, Corporación Favorita C.A. prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF, los cuales deben ser leídos en forma conjunta con estos estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Reconocimiento de Ingresos

Debido a la naturaleza del negocio de la industria detallista, la Corporación genera a diario un elevado número de transacciones en sus puntos de venta, las cuales se procesan y registran automáticamente. Dichas transacciones involucran la implementación de controles automáticos y manuales sobre los procesos de facturación, emisión de notas de crédito, asignación adecuada de perfiles de usuario e interfaces de cierres de puntos de venta para la contabilización de los ingresos. Debido a los asuntos descritos anteriormente y a que el apropiado reconocimiento de ingresos depende de que los procesos automáticos operen eficazmente, estas situaciones han sido consideradas una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles automáticos sobre la facturación, emisión de notas de crédito, asignación adecuada de perfiles de usuario e interfaces ocurridas una vez cerrado el punto de venta.
- Analizamos el proceso de conciliación diaria de los ingresos generados en un punto de venta comparado con registros contables y obtuvimos evidencia del proceso realizado.
- Analizamos las conciliaciones bancarias con el propósito de identificar partidas no contabilizadas apropiadamente como ingresos como resultado del cierre de cada uno de los puntos de venta.
- Seleccionamos una muestra representativa de puntos de venta y revisamos el cierre de caja de estas localidades. Realizamos el seguimiento de los resultados del cierre de caja con los registros contables de ingresos procesados en el día inmediato posterior con el propósito de identificar si fueron apropiadamente registrados.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

Ambiente de procesamiento informático

Considerando que la mayor parte de los procesos operativos de Corporación Favorita C.A. se encuentran automatizados, los controles generales de la computadora, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones y sus correspondientes controles automáticos, dependen directamente de la eficacia de los controles implementados por la Administración de la Corporación. Nuestra estrategia de auditoría se soporta en gran medida en el nivel de confianza que podemos obtener sobre su ambiente tecnológico, razón lo por cual, consideramos estas situaciones como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y de eficacia operativa de los controles generales de la computadora, la apropiada asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones con fines de reporte financiero.
- Realizamos pruebas directas de ciertos aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de tecnología de Información, incluida la gestión de acceso y la segregación de funciones.
- En los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y bases de datos.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

Otro asunto

Los estados financieros separados de Corporación Favorita C.A. al 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes con fecha 28 de marzo del 2018, emitieron una opinión sin salvedades.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

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.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Corporación, 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 anual de la Administración a la Junta de Accionistas 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

Responsabilidad de la administración de la Corporación por los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Corporación 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 Corporación 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 Corporación.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 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:

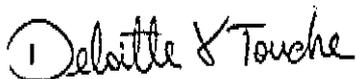
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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 Corporación.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre 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 Corporación 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 separados 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 Corporación deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, 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 Corporación 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.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Corporación, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave 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 razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



Quito, Marzo 26, 2019
Registro No. 019



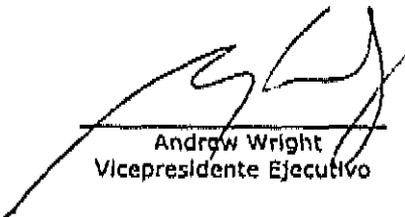
Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

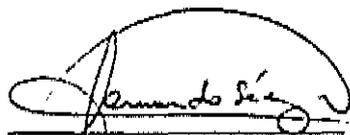
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

ACTIVOS	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		19,176	22,397
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	139,228	116,341
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	23,289	11,055
Inversiones en activos financieros	6	148,321	217,912
Inventarios	7	254,141	225,724
Otros activos		<u>11,323</u>	<u>7,587</u>
Total activos corrientes		<u>595,478</u>	<u>601,016</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en activos financieros	6	75,100	20,990
Propiedades, maquinaria y equipos	8	675,030	614,762
Propiedades de inversión	9	87,552	96,144
Activos Intangibles	10	88,662	79,886
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	163,320	149,411
Otros activos		<u>662</u>	<u>1,956</u>
Total activos no corrientes		<u>1,090,326</u>	<u>963,149</u>
TOTAL ACTIVOS		1,685,804	1,564,165

Ver notas a los estados financieros separados


Andrew Wright
Vicepresidente Ejecutivo

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	197,748	185,974
Cuentas por pagar a accionistas y a compañías relacionadas	22	19,547	19,574
Pasivos por impuestos corrientes	13	33,869	25,163
Obligaciones acumuladas	14	56,235	53,374
Ingresos diferidos		<u>11,082</u>	<u>10,536</u>
Total pasivos corrientes		<u>318,481</u>	<u>294,621</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Ingresos diferidos		6,037	8,374
Obligaciones por beneficios definidos	15	62,243	55,235
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>5,616</u>	<u>8,739</u>
Total pasivos no corrientes		<u>73,896</u>	<u>72,348</u>
Total pasivos		<u>392,377</u>	<u>366,969</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	17	620,000	580,000
Reserva legal		124,029	109,191
Reserva facultativa		295,181	259,637
Utilidades retenidas		100,205	99,985
Utilidad del año		<u>154,012</u>	<u>148,383</u>
Total patrimonio		<u>1,293,427</u>	<u>1,197,196</u>
TOTAL		<u>1,685,804</u>	<u>1,564,165</u>


 Fernando Sáenz
 Vicepresidente Financiero


 Jorge Bravo
 Gerente de Contabilidad

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

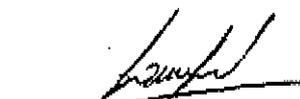
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:			
Ventas netas de productos	18, 19	2,017,243	1,879,201
Prestación de servicios		<u>29,293</u>	<u>26,850</u>
Total		2,046,536	1,906,051
COSTO DE VENTAS	20	<u>(1,528,881)</u>	<u>(1,433,543)</u>
MARGEN BRUTO		507,655	472,508
Gastos de administración y ventas	20	(313,018)	(286,539)
Participación a trabajadores	14	(35,579)	(33,177)
Otros ingresos		5,287	3,835
Otros gastos		<u>(274)</u>	<u>(383)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		164,071	156,244
Dividendos recibidos	21	24,724	21,915
Ingresos financieros		13,438	10,398
Gastos financieros		<u>(616)</u>	<u>(555)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		201,617	188,002
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente	13	(49,037)	(37,983)
Diferido		3,123	(628)
Años anteriores		<u>(1,691)</u>	<u>(1,008)</u>
Total		<u>(47,605)</u>	<u>(39,619)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>154,012</u>	<u>148,383</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados;</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	15	<u>219</u>	<u>1,092</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>154,231</u>	<u>149,475</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:	25		
Utilidad básica y diluida por acción (en U.S. dólares)		<u>0.26</u>	<u>0.25</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Andrew Wright
Vicepresidente Ejecutivo


Fernando Sáenz
Vicepresidente Financiero

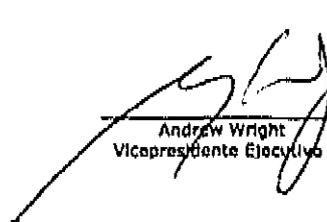
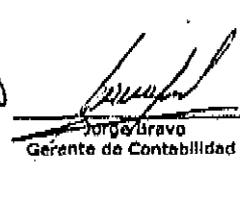

Jorge Bravo
Gerente de Contabilidad

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades retenidas Por la aplicación inicial de NIIF ... (en miles de U.S. dólares) ...	Otros resultados integrales	Distribuidos	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	545,000	95,688	223,114	28,663	70,117	(935)	136,074	1,097,721
Utilidad del año							148,383	148,383
Transferencia		13,503	36,523				(50,026)	
Capitalización	35,000						(35,000)	
Distribución de dividendos							(50,000)	(50,000)
Otro resultado integral del año						1,092		1,092
Saldos al 31 de diciembre del 2017	580,000	109,191	259,637	28,663	70,117	157	149,431	1,197,196
Utilidad del año							154,012	154,012
Transferencia		14,838	35,544				(50,382)	
Capitalización	40,000						(40,000)	
Distribución de dividendos							(58,000)	(58,000)
Otro resultado integral del año						219		219
Saldos al 31 de diciembre del 2018	620,000	124,029	295,181	28,663	70,117	376	155,061	1,293,427

Ver notas a los estados financieros separados

		
Andrew Wright Vicepresidente Ejecutivo	Fernando Sáenz Vicepresidente Financiero	Jorge Uravo Gerente de Contabilidad

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<i>(en miles de U.S. dólares)</i>	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	201,617	188,002
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	37,803	35,022
Depreciación de propiedades de inversión	3,319	3,411
Amortización de intangibles	6,079	4,793
Baja de provisión para cuentas dudosas	(30)	
Intereses devengados y no cobrados	(10,798)	(4,562)
Participación a trabajadores	35,579	33,177
Bonificación a ejecutivos	7,163	8,976
Obligaciones por beneficios definidos, neto de pagos	7,227	3,529
Otros	575	
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(22,857)	(19,443)
Cuentas por cobrar a accionistas y a compañías relacionadas	(12,234)	8,305
Inventarios	(28,417)	(14,598)
Otros activos	(2,442)	(2,237)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11,774	12,362
Cuentas por pagar a accionistas y a compañías relacionadas	27	2,345
Impuestos por pagar	(1,278)	(2,482)
Obligaciones acumuladas	(39,881)	(38,807)
Ingresos diferidos	(1,791)	3,075
Efectivo generado por las operaciones	191,435	220,868
Impuesto a la renta pagado corriente	(40,744)	(36,285)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>150,691</u>	<u>184,583</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Incremento) de inversiones en activos financieros	16,442	(43,901)
Intereses ganados	9,837	5,836
Incremento en inversiones en subsidiarias y asociadas, neto	(13,909)	(9,133)
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	(98,794)	(65,968)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	93	83
Adiciones de propiedades de inversión	(630)	(10,256)
Ventas de propiedades de inversión	5,903	
Incremento de activos intangibles, neto	(14,854)	(6,946)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(95,912)</u>	<u>(130,285)</u>

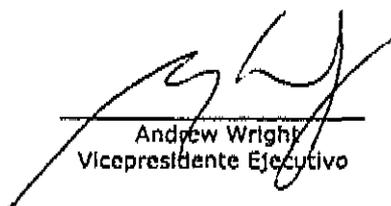
Continúa...

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

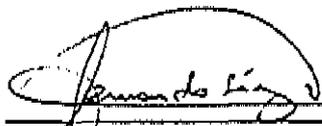
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(58,000)</u>	<u>(50,000)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(3,221)	4,298
SalDOS al comienzo del año	<u>22,397</u>	<u>18,099</u>
SALDOS AL FIN DE AÑO	<u>19,176</u>	<u>22,397</u>

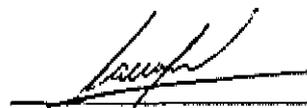
Ver notas a los estados financieros separados



Andrew Wright
Vicepresidente Ejecutivo



Fernando Sáenz
Vicepresidente Financiero



Jorge Bravo
Gerente de Contabilidad