

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el asunto descrito en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ALIMENTOS SUPERIOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, 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.

Bases para la opinión calificada

Como se describe en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía realizó el estudio actuarial para registrar la provisión para beneficios post empleo por jubilación patronal e indemnización por desahucio con corte al 31 de diciembre del 2016; para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 8.46% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan los títulos de deuda pública nacional; sin embargo, de acuerdo con la enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados, que es de aplicación obligatoria a partir del año 2016, la tasa de descuento que se debe utilizar para estos cálculos actuariales corresponde a los rendimientos de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad o de bonos gubernamentales denominados en esa moneda, es decir, de los Estados Unidos de América, los cuales fluctúan entre el 3.5% y 4.5%. Este cambio en la norma se debe aplicar con efecto retroactivo al 1 de enero del 2015 que corresponde al inicio del período comparativo más reciente. No nos fue posible reestablecer los estudios con el cambio de tasa, ni los efectos de esta situación por medio de otros procedimientos de auditoría.

Aspectos de énfasis

Como se menciona en las Notas 1, 4 y 16 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con el Instituto de Provisión de Alimentos del Gobierno Ecuatoriano, con quien mantiene contratos de provisión de alimentos para el Programa de Alimentación Escolar (Contratos por procesos licitatorios) y Mondelez Ecuador Cía. Ltda., con quien mantiene contratos de manufacturación. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los estados

financieros demuestran una concentración de operaciones con estos clientes; las ventas netas alcanzaron el 56.84% de Mondelez Ecuador Cía. Ltda., y el 25.52% del Programa de Provisión de Alimentos, dando un 82.36% del total de ingresos; y representan el 59.86% de Mondelez Ecuador Cía. Ltda., y 30.25 % del Programa de Provisión de Alimentos, dando un 90.11 % del total de la cartera respectivamente.

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. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, misma que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, 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 dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado 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 exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca 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, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, 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 mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o vulneración del control interno.**
- **Obtuvimos 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.**
- **Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable**

de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir 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 este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras 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, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Micelle

RNAE No. 358
13 de abril de 2017
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

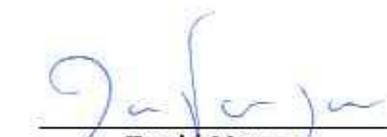
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	1,425,692	1,412,030
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(4)	6,039,302	4,193,076
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(9)	164,363	469,961
Inventarios	(5)	2,390,874	3,853,167
Activo por impuestos, corriente	(10)	462,941	479,646
Servicios y otros pagos anticipados		9,010	7,424
Total activo corriente		10,492,182	10,415,304
<u>NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, maquinaria y equipo	(6)	9,176,238	6,509,448
Total activo no corriente		9,176,238	6,509,448
Total activo		19,668,420	16,924,752



Paola Cevallos
Contadora General



David Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(7)	1,800,000	1,800,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	2,828,370	2,247,929
Cuentas por pagar partes relacionadas	(9)	3,345,945	2,960,566
Pasivo por impuestos, corriente	(10)	1,317,354	1,018,411
Beneficios definidos para empleados	(11)	945,660	950,228
		-----	-----
Total pasivo corriente		10,237,329	8,977,134
NO CORRIENTE			
Beneficios definidos para empleados	(11)	250,028	226,478
		-----	-----
Total pasivo no corriente		250,028	226,478
		-----	-----
Total pasivo		10,487,357	9,203,612
<u>PATRIMONIO</u>			
	(12)		
Capital social		4,200,000	40,000
Reserva legal		32,665	32,665
Reserva facultativa		59,099	59,099
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		322,052	322,052
Efectos de aplicación NIIF		(848,104)	(848,104)
Otros resultado integrales		7,640	-
Utilidades retenidas		5,407,711	8,115,428
		-----	-----
Total patrimonio		9,181,063	7,721,140
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		19,668,420	16,924,752
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes	(14)	30,498,567	27,933,109
COSTO DE VENTAS	(15)	(24,037,975)	(21,528,218)
Margen bruto		6,460,592	6,404,891
GASTOS			
Administración y ventas	(15)	(1,809,174)	(1,673,017)
Financieros		(62,613)	(13,932)
		(1,871,787)	(1,686,949)
		4,588,805	4,717,942
OTROS INGRESOS (GASTOS), Neto			
Otros ingresos	(14)	83,291	100,153
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,672,096	4,818,095
IMPUESTO A LA RENTA	(10)	(890,008)	(662,584)
UTILIDAD DEL AÑO		3,782,088	4,155,511
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia en estudios actuarial		7,640	-
UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		3,789,728	4,155,511



Paola Cevallos
Contadora General



David Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

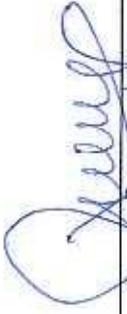
ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

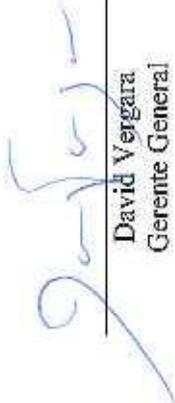
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS							TOTAL	
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACIÓN	RESERVA POR APLICACIÓN NIF	EFECTOS INTRINSECALES	OTROS RESULTADOS		UTILIDADES RETENIDAS
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	40,000	32,665	59,099	322,052	(852,993)	-	-	4,940,878	4,541,701
MÁS (MENOS)									
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1,020,195)	(1,020,195)
Reversión del pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	4,889	-	-	-	4,889
Ajuste propiedad, maquinaria y equipo	-	-	-	-	-	-	-	39,234	39,234
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	4,155,511	4,155,511
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	40,000	32,665	59,099	322,052	(848,104)	-	-	8,115,428	7,721,140
Capitalización de utilidades retenidas	4,160,000	-	-	-	-	-	-	(4,160,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(2,329,805)	(2,329,805)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	7,640	3,782,088	3,789,728
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	4,200,000	32,665	59,099	322,052	(848,104)	7,640	7,640	5,407,711	9,181,063


 Paola Cevallos
 Contador General


 David Vergara
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	29,451,230	26,383,253
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, partes relacionadas y otros	(24,000,525)	(24,463,187)
Gastos financieros	(62,613)	(13,932)
Otros ingresos	83,291	100,153
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	5,471,383	2,006,287
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo recibido por inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	1,250,000
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, equipo y mobiliario	(3,127,916)	(3,772,636)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(3,127,916)	(2,522,636)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo por obligaciones con instituciones financieras	-	1,799,483
Efectivo recibido de partes relacionadas	-	213,000
Efectivo (pagado) a accionistas por distribución de dividendos	(2,329,805)	(1,020,195)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(2,329,805)	992,288
	-----	-----
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	13,662	475,939
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	1,412,030	936,091
	-----	-----
Saldo al final del año	1,425,692	1,412,030
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	3,789,728	4,155,511
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	420,525	180,845
Provisión para participación a trabajadores	824,488	864,814
Provisión para impuesto a la renta	890,008	662,584
Provisión para jubilación y desahucio, neto	31,962	45,465
Ajuste de maquinaria y equipo	40,601	-
ORI, Ganancia en estudios actuariales	(7,640)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,846,226)	(1,427,140)
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar partes relacionadas	715,598	(122,722)
Disminución (Aumento) en inventarios	1,462,293	(2,667,933)
(Aumento) en activo por impuestos corriente	(231,007)	(324,251)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(1,586)	(7,424)
Aumento cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	580,441	116,628
Aumento cuentas por pagar partes relacionadas	385,379	1,165,879
(Disminución) pasivo por impuestos corriente	(753,353)	(166,487)
(Aumento) Beneficios definidos para empleados	(829,828)	(469,482)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	5,471,383	2,006,287
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

**CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2016

- ✓ La Compañía compensó impuestos con Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas por US\$410,000 cedidas por su compañía relacionada.
- ✓ La Compañía capitalizó utilidades retenidas por US\$4,160,000.

2015

- ✓ La Compañía incrementó cuentas por pagar compañías relacionadas por US\$1,329,483 con débito a beneficios definidos para empleado por la transferencia del personal de sus compañías relacionadas.
- ✓ La Compañía ajustó la depreciación acumulada por US\$39,234 con cargo utilidades retenidas.



Paola Cevallos
Contadora General



David Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.