ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito
Francisco de Orellana E12-148 y 12 de Octubre
Conj. Colinas de Vicenzo Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623

Micelle
García-Zurita & Asociados

DFK INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.

Opinión

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 2017, 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 los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ALIMENTOS SUPERIOR S.A.,** al 31 de diciembre del 2017, 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 y con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo NIC 19 según el oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017.

Aspectos de énfasis

Como se menciona en las Notas 1, 4 y 16 a los estados financieros, la Compañía ha mantenido 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 2017 y 2016, los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos clientes: las ventas netas alcanzaron el 43.3% y 56.8% de Mondelez Ecuador Cía. Ltda., y el 25.5% del Programa de Provisión de Alimentos hasta el 2016, dando un 43.3% y 82.3% del total de ingresos; y representan el 44% y 59.8% de Mondelez Ecuador Cía. Ltda., 0% y 30.2% del Programa de Provisión de Alimentos, dando un 44% y 90.1 % 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 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 obteniendo 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 con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la aplicación de las provisiones por beneficios a los empleados bajo NIC 19 según el oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 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 intencionadamente 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
17 de abril del 2018
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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	1,639,386	1,425,692
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(4)	6,029,133	6,039,302
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(9)	167,805	164,363
Inventarios	(5)	2,326,771	2,390,874
Activo por impuestos, corriente	(10)	560,637	462,941
Servicios y otros pagos anticipados		13,188	9,010
Total activo corriente		10,736,920	10,492,182
NO CORRIENTE			
Propiedad, maquinaria y equipo	(6)	11,584,082	9,176,238
Total activo no corriente		11,584,082	9,176,238
Total activo		22,321,002	19,668,420

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
PASIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(7)	1,530,000	1,800,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	2,885,720	2,828,370
Cuentas por pagar partes relacionadas	(9)	4,461,587	3,345,945
Pasivo por impuestos, corriente	(10)	1,135,573	1,317,354
Beneficios definidos para empleados	(11)	1,037,514	945,660
Total pasivo corriente		11,050,394	10,237,329
NO CORRIENTE			
Beneficios definidos para empleados	(11)	340,070	250,028
Total pasivo no corriente		340,070	250,028
Total pasivo		11,390,464	10,487,357
PATRIMONIO	(12)		
Capital social		6,290,000	4,200,000
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 resultados integrales		17,347	7,640
Utilidades retenidas		5,057,479	5,407,711
Total patrimonio		10,930,538	9,181,063
Total pasivo y patrimonio		22,321,002	19,668,420

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes	(14)	34,180,352	30,498,567
COSTO DE VENTAS	(15)	(27,248,546)	(24,037,975)
Margen bruto		6,931,806	6,460,592
GASTOS			
Administración y ventas	(15)	(1,839,520)	(1,809,174)
Financieros		(113,762)	(62,613)
		(1,953,282)	(1,871,787)
		4,978,524	4,588,805
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos	(14)	67,113	83,291
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,045,637	4,672,096
IMPUESTO A LA RENTA	(10)	(885,869)	(890,008)
UTILIDAD DEL AÑO		4,159,768	3,782,088
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias actuariales	(11)	9,707	7,640
UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		4,169,475	3,789,728

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

				RESULTADOS ACUMULADOS				
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS APLICACIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTRGRALES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	40,000	32,665	59,099	322,052	(848,104)	-	8,115,428	7,721,140
MÁS (MENOS)								
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	5,407,711	9,181,063
MÁS (MENOS)								
Capitalización de utilidades retenidas	2,090,000	-	-	-	-	-	(2,090,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2,420,000)	(2,420,000)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	9,707	4,159,768	4,169,475
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	6,290,000	32,665	59,099	322,052	(848,104)	17,347	5,057,479	10,930,538

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 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	32,594,259	29,451,230
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, partes relacionadas y otros	(25,695,303)	(23,585,635)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(749,231)	(414,872)
Gastos financieros	(99,852)	(62,613)
Otros ingresos	28,285	83,291
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**6,078,158**	**5,471,383**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en la adquisición de propiedad, equipo y mobiliario	(3,174,464)	(3,127,916)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	**(3,174,464)**	**(3,127,916)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(270,000)	-
Efectivo (pagado) a accionistas por distribución de dividendos	(2,420,000)	(2,329,805)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	**(2,690,000)**	**(2,329,805)**
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	**213,694**	**13,662**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	1,425,692	1,412,030
Saldo al final del año	**1,639,386**	**1,425,692**

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 2017 Y 2016

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2017	2016
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	4,169,475	3,789,728
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	766,620	420,525
Provisión para participación a trabajadores	890,406	824,488
Provisión para impuesto a la renta	885,869	890,008
Provisión para jubilación y desahucio, neto	131,330	31,962
Ajuste de maquinaria y equipo	-	40,601
Otros ingresos	(38,828)	-
ORI, Ganancia en estudios actuariales	(9,707)	(7,640)
Baja de inventario	88,891	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Disminución(Aumento) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10,169	(1,846,226)
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,596,262)	715,598
(Aumento) Disminución en inventarios	(24,788)	1,462,293
(Aumento) en activo por impuestos corriente	(97,696)	(231,007)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(4,178)	(1,586)
Aumento cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	57,270	580,441
Aumento cuentas por pagar partes relacionadas	2,708,462	385,379
(Disminución) pasivo por impuestos corriente	(1,067,650)	(753,353)
(Disminución) Beneficios definidos para empleados	(791,225)	(829,828)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**6,078,158**	**5,471,383**

Paola Cevallos
Contadora General

David Vergara
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.