

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de
Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador):

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018 y sus correspondientes estados separado de resultados integral, 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, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de "*Fundamentos de la opinión calificada*", los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) 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 calificada

Tal como se explica con más detalle en la nota 12 a los estados financieros separados, al 31 de diciembre del 2018, el saldo de inversiones en subsidiarias incluye US\$1.7 millones correspondiente al 6.87% de participación accionaria sobre la compañía Horizon Unit, propietaria del 100% de participación accionaria en dos compañías que operan el negocio de Deli Internacional S.A. en Venezuela. La Administración de la Sucursal considerando la situación política, económica y social por la que atraviesa Venezuela no ha considerado realizar una provisión por deterioro para esta inversión, en razón de que, no dispone de información financiera que le permita estimar de una manera confiable el importe recuperable de dicha inversión. Debido a la situación mencionada precedentemente, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del referido importe mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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 Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) de conformidad con los requerimientos de ética dispuestos por 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros separados adjuntos, de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, los estados financieros separados de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) deben presentarse en forma individual y consolidada con sus subsidiarias; por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3.3, los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido restablecidos con el propósito de registrar ciertos ajustes y reclasificaciones para que sean comparables con el año corriente. Nosotros revisamos los efectos del restablecimiento mencionado precedentemente, y tales efectos, son apropiados y han sido adecuadamente aplicados a los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por los años 2017 y 2016; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 tomados en su conjunto.
- Al 31 de diciembre del 2018, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$7,283 mil de los cuales US\$6,365 mil corresponden a préstamos bancarios que vencen durante el año 2019. La Sucursal mantiene líneas de crédito aprobadas para cubrir sus necesidades de liquidez.

Otro asunto

Los estados financieros de Deli Internacional S.A. (Sucursal Ecuador) por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 18 de abril del 2018.

Responsabilidades de la Administración de la Sucursal 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 separados 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 Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal.

Responsabilidades 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.

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 Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos 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, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal 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, expresamos 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 Sucursal 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 separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal 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.

Salvatore & Touche
Quito, Abril 12, 2019
Registro No. 019

Rodrigo López
Rodrigo López
Socio
Licencia No.22236

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	1,497	929	2,014
Cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar	6	1,168	954	1,048
Inversiones en activos financieros	7	1,085	2,398	2,017
Inventarios	8	1,098	829	740
Activos por impuestos corrientes	14		225	103
Otros activos		<u>19</u>	<u>69</u>	<u>66</u>
Total activos corrientes		<u>4,867</u>	<u>5,404</u>	<u>5,988</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	9	12,547	10,169	10,778
Activos intangibles	10	4,024	2,373	2,502
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	1,715	1,715	1,716
Inversiones en activos financieros	7	1,312	1,755	3,281
Activos por impuestos diferidos	14	189	64	-
Otros activos		<u>136</u>	<u>149</u>	<u>130</u>
Total activos no corrientes		<u>19,923</u>	<u>16,225</u>	<u>18,407</u>
TOTAL		<u>24,790</u>	<u>21,629</u>	<u>24,395</u>

Ver notas a los estados financieros


Virgilio Leiva
Apoderado General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>1/1/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	12	6,365	4,217	2,568
Obligaciones por valores emitidos al corto plazo		-	-	754
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,483	2,044	1,863
Obligaciones acumuladas	15	1,275	1,087	535
Obligaciones por beneficios definidos	16	63	55	-
Pasivos por impuestos corrientes	14	768	570	560
Total pasivos corrientes		<u>11,954</u>	<u>7,973</u>	<u>6,280</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	12	3,427	6,201	11,700
Obligaciones por beneficios definidos	16	3,679	3,095	2,209
Otros pasivos	17	2,617	2,791	2,965
Total pasivos no corrientes		<u>9,723</u>	<u>12,087</u>	<u>16,874</u>
Total pasivos		<u>21,677</u>	<u>20,060</u>	<u>23,154</u>
PATRIMONIO:				
Capital asignado	19	1,000	1,000	1,000
Utilidades retenidas		2,113	569	241
Total patrimonio		<u>3,113</u>	<u>1,569</u>	<u>1,241</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>24,790</u>	<u>21,629</u>	<u>24,395</u>



Santiago Erazo
Contador

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

	Notas	(Restablecido)	
		Año terminado	
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	20	66,519	58,651
Ingresos financieros		78	162
Otros ingresos		92	179
Consumos de inventarios	8	(27,416)	(24,239)
Gastos de beneficios a los empleados	22	(15,956)	(14,040)
Gastos de arriendo	24	(5,954)	(5,543)
Gasto de locales		(4,999)	(4,552)
Gastos de depreciación y amortización		(3,289)	(3,276)
Gastos de servicios básicos		(1,995)	(1,784)
Gastos de mantenimiento		(1,740)	(1,469)
Gastos de publicidad		(594)	(523)
Costos financieros	23	(676)	(940)
Gastos de regalías		(257)	(240)
Otros gastos		<u>(1,632)</u>	<u>(1,457)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,181</u>	<u>929</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(914)	(279)
Diferido		<u>125</u>	<u>64</u>
Total		<u>(789)</u>	<u>(215)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,392</u>	<u>714</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	16	<u>152</u>	<u>(386)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,544</u>	<u>328</u>

Ver notas a los estados financieros


Viricio Lelva
Apoderado General

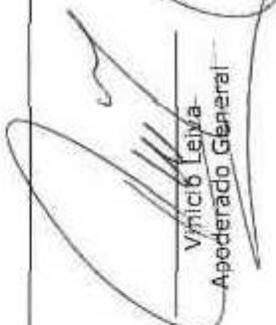

Santiago Erazo
Contador

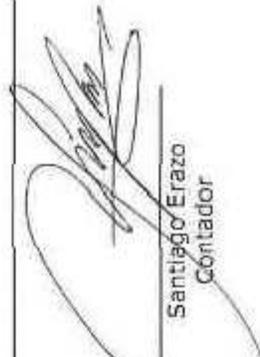
DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

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

	Capital asignado	Reserva por revaluación	Reserva capital	Utilidades retenidas ... Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero del 2017, previamente reportado	1,000	1,175	239	(196)	828	3,046
Ajustes (Ver Nota 3)	—	(1,175)	—	—	(630)	(1,805)
Saldos al 1 de enero del 2017, restablecidos	1,000	—	239	(196)	198	1,241
Utilidad del año	—	—	—	—	714	714
Otro resultado integral	—	—	—	—	(386)	(386)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,000	—	239	(196)	526	1,569
Utilidad del año	—	—	—	—	1,392	1,392
Otro resultado integral	—	—	—	—	(152)	(152)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,000	—	239	(196)	2,070	3,113

Ver notas a los estados financieros


 Vinicio Leiva
 Apoderado General


 Santiago Erazo
 Contador

DELI INTERNACIONAL S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	en U.S. dólares	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	65,752	59,872
Pagos a proveedores y empleados	(57,863)	(52,737)
Impuesto a la renta	(521)	(401)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,368</u>	<u>6,734</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (adquisición) de inversiones	1,337	(381)
Adquisición de propiedades y equipos	(5,382)	(554)
Adquisición de activos intangibles	(2,047)	(2,181)
Adquisición de otros activos	(82)	(49)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,174)</u>	<u>(3,165)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago por titularización de flujos	-	(755)
Incremento en préstamos	4,700	5,749
Pago de préstamos a instituciones financieras	(5,326)	(9,599)
Efectivo neto utilizado en actividades financiamiento	<u>(626)</u>	<u>(4,605)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	568	(1,085)
SalDOS al comienzo del año	<u>929</u>	<u>2,014</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,497</u>	<u>929</u>

Ver notas a los estados financieros

 Vinicio Leiva Apoderado General	 Santiago Erazo Contador
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------