

**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados  
Unidos de América - US\$)

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:  
**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**

### *Opinión*

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Fundamento de la opinión*

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Otras cuestiones*

4. Los estados financieros de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.** correspondientes por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otra firma auditora, cuyo informe de fecha 23 de febrero de 2018 presenta una opinión no modificada.

## ***Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros***

5. La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**

## ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - 9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - 9.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
  - 9.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
  - 9.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y normativos**

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**, como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

**UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.**  
RNAE 0603



Edgar Ortega H.  
Socio de Auditoría

Quito DM, 19 de Abril de 2019

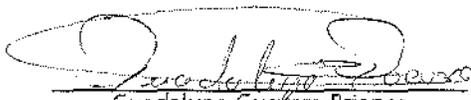
**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	US\$ 88,606	77,686
Cuentas por cobrar neto de estimación de pérdidas esperadas de US\$ 1,507 en el 2018 y US\$ 2,690 en el 2017 <i>(Nota 5)</i>	122,022	132,474
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	20,981	24,770
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 7)</i>	12,130	16,617
Total activos corrientes	243,738	251,547
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 379,215 en el 2018 y US\$ 324,407 en el 2017 <i>(Nota 8)</i>	US\$ 487,340	490,488
Propiedades de inversión neto de depreciación acumulada de US\$ 64,354 en el 2018 y US\$ 50,178 en el 2017 <i>(Nota 9)</i>	502,905	517,395
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 10)</i>	4,942	0
Inversiones en asociadas <i>(Nota 11)</i>	14,648	46,648
Total activos no corrientes	1,009,834	1,054,530
<b>Total Activos</b>	<b>US\$ 1,253,572</b>	<b>1,306,078</b>


---

 Esteban Nicholls Russo  
 Representante Legal  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

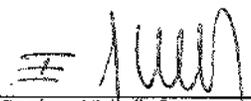
  

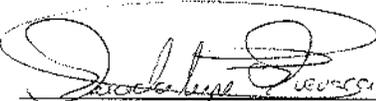

---

 Guadalupe Guevara Briones  
 Contadora General  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 12)	US\$ 46,491	41,772
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	50,428	17,574
Obligaciones corrientes (Nota 14)	9,774	7,559
Pasivos acumulados (Nota 15)	8,555	4,994
Total pasivos corrientes	115,248	71,899
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 12)	25,253	72,074
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 16)	233,265	220,769
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 17)	66,085	0
Otros pasivos no corrientes (Nota 18)	2,535	2,535
Total pasivos no corrientes	327,139	295,378
<b>Total Pasivos</b>	<b>US\$ 442,387</b>	<b>367,277</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		
Capital social (Nota 19)	US\$ 168,000	168,000
Reserva legal (Nota 19)	33,962	33,962
Superávit por revaluación de activos (Nota 19)	0	756,325
Resultados acumulados (Nota 19):		
Adopción NIIF primera vez	615,614	0
Resultados acumulados	16,990	29,622
Resultado del ejercicio	(23,381)	(49,109)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>811,185</b>	<b>938,801</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ 1,253,572</b>	<b>1,306,078</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Esteban Nicholls-Russo  
 Representante Legal  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

  
 \_\_\_\_\_  
 Guadalupe Guevara Briones  
 Contadora General  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos ordinarios</b>		
Ingresos ordinarios (Nota 20)	US\$ 592,510	597,107
Costos de venta (Nota 21)	(420,980)	(430,820)
Utilidad bruta en ventas	171,530	166,286
<b>Gastos ordinarios</b>		
Gastos administrativos y de ventas (Nota 22)	US\$ (297,918)	(305,554)
Gastos financieros (Nota 23)	(10,711)	(15,075)
Pérdida ordinaria	(137,099)	(154,343)
<b>Ganancias / (Pérdidas)</b>		
Ganancias, neto (Nota 24)	US\$ 115,261	119,488
Pérdidas, neto (Nota 25)	(1,371)	(2,358)
Total ganancias / (pérdidas), neto	113,890	117,130
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(23,209)	(37,213)
Impuesto a la renta corriente (Nota 26)	US\$ (11,263)	(5,093)
Impuesto a la renta diferido	11,091	(6,803)
Total resultado integral del ejercicio	US\$ (23,381)	(49,109)
Resultado neto por acción	US\$ (0.14)	(0.29)


---

**Esteban Nicholls Russo**  
**Representante Legal**  
**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**


---

**Guadalupe Guevara Briones**  
**Contadora General**  
**PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.**

PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de activos	Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	168,000	33,880	756,325	110,775	37,565	818	1,107,363
Apropiación de reserva legal	0	82	0	0	(82)	0	0
Ajuste por valoración de inversiones	0	0	0	(110,775)	(8,679)	0	(119,453)
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	818	(818)	0
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	(49,109)	(49,109)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	168,000	33,962	756,325	0	29,622	(49,109)	938,801
Corrección de errores años anteriores:							
Re expresión valoración de inversiones	0	0	0	110,775	(142,775)	0	(32,000)
Re expresión superávit depreciación años anteriores	0	0	12,632	0	(12,632)	0	0
Re expresión pasivos impuestos diferidos	0	0	0	(110,775)	38,540	0	(72,234)
Re expresión reclasificación a NIIF primera vez	0	0	(768,957)	768,957	0	0	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	(49,109)	49,109	0
Compensación de pérdidas años anteriores	0	0	0	(153,343)	153,343	0	0
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	(23,381)	(23,381)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	168,000	33,962	0	615,614	16,990	(23,381)	811,185

  
 Esteban Nichols Russo  
 Representante Legal  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

  
 Guadalupe Guevara Briones  
 Contadora General  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

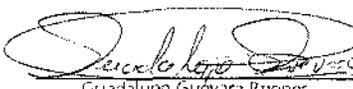
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	602,693	649,315
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(612,981)	(571,264)
Efectivo (pagado) / provisto en las operaciones		(10,288)	78,051
Efectivo provisto / (pagado) otros, neto		112,367	(15,075)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		102,079	62,976
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos (Nota 8)		(45,238)	0
Adquisición de propiedades de inversión (Nota 9)		(4,079)	23,975
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de inversión		(49,317)	23,975
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras		(41,843)	(34,690)
Otras actividades de financiamiento		0	(3,626)
Efectivo neto (pagado) en las actividades de financiamiento		(41,843)	(38,316)
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		10,920	48,635
Efectivo y equivalentes al inicio del año		77,686	29,051
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	88,606	77,686
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación:			
Resultado integral del ejercicio	US\$	(23,381)	(49,109)
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 8)		52,779	57,578
Depreciaciones de propiedades de inversión (Nota 9)		14,176	10,498
Provisión de pérdidas esperadas		900	2,000
Provisión por beneficios empleados		21,222	60,091
Impuesto a la renta corriente (Nota 25)		11,263	0
Impuesto a la renta diferido		(11,091)	0
Otros ajustes		(259)	0
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		10,183	5,890
Inventarios		3,789	7,893
Activos por impuestos corrientes		(6,776)	(9,209)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		32,223	(15,659)
Obligaciones corrientes		2,215	(5,794)
Beneficios a empleados		(5,165)	0
Otros pasivos		0	(1,203)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	102,079	62,976

  
 Esteban Nicholas Busab  
 Representante Legal  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.

  
 Guadalupe Suevara Briones  
 Contadora General  
 PALPES, PASTIFICIOS ALPES S.A.