



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas
Molinos Champion S. A. Mochasa:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Molinos Champion S. A. Mochasa ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Molinos Champion S. A. Mochasa al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética 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 proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

Valor Razonable de Activos Biológicos	
Véase nota 10 de los estados financieros	
Asunto Clave de Auditoría	Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría
Al 31 de diciembre de 2018, el valor registrado de activos biológicos (cerdos) es de US\$3,002,810 (que representa el 6% del total de activos). La estimación del valor razonable es un proceso complejo que involucra una serie de juicios y estimaciones con respecto a información relacionada principalmente con el precio estimado de venta por kilogramo de carne porcina, cantidad de libras de peso esperadas al momento de su venta y los costos estimados necesarios para su venta; los cuales son determinados en conjunto con un experto interno de la Compañía. Debido a la naturaleza de estos activos, la técnica de valuación incluye la utilización de una serie de variables de fuentes internas y externas, entre ellas datos de mercado observable siempre que sea posible. El efecto del ajuste por valor razonable en el año 2018, resultó en el reconocimiento de un ingreso por la suma de US\$804,538.	En esta área, nuestros principales procedimientos consistieron en: • Conciliamos el reporte de valuación de activos biológicos con los saldos en libros a la fecha de cierre. • Aplicamos pruebas de auditoría a fin de validar la integridad existencia y exactitud de los activos biológicos. • Evaluamos la razonabilidad de la metodología aplicada en los cálculos de valor razonable y su uniformidad respecto a años anteriores. • Aplicamos pruebas de auditoría a fin de evaluar la razonabilidad de la información (precio de venta, número de animales, pesos, edad, mortalidad, costo unitario) que fueron utilizados en los modelos de estimación del valor razonable. • Confirmamos que las revelaciones y presentación en los estados financieros este de acuerdo con lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Los estados financieros de Molinos Champion S.A. Mochasa al y por el año que terminó 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 12 de abril de 2018 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información la cual comprende el informe del Gerente General para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean 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 utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

Abril 22 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

Molinos Champion S. A. Mochasa
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cía. Ltda.)
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	1,168,451	467,096
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		10,148,317	9,196,028
Otras cuentas por cobrar	8		1,529,420	1,862,053
Inventarios	9		12,535,153	12,818,596
Activos biológicos	10		2,063,811	2,181,740
Gastos pagos por anticipados			161,435	157,489
Total activos corrientes			27,606,587	26,683,002
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	11		21,698,351	21,583,405
Activos biológicos	10		938,999	1,031,869
Propiedades de inversión			203,003	203,003
Activos intangibles, neto			40,352	62,331
Otros activos			81,636	79,813
Total activos no corrientes			22,962,341	22,960,421
Total activos		US\$	50,568,928	49,643,423
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$	2,676,002	3,263,838
Cuentas por pagar comerciales	14		2,711,912	2,153,443
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19		3,679,112	949,140
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		1,350,154	1,816,961
Total pasivos corrientes			10,417,180	8,183,382
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12		1,339,248	3,939,682
Beneficios a empleados	15		4,069,628	3,713,659
Impuesto diferido pasivo	13		570,884	610,078
Total pasivos no corrientes			5,979,760	8,263,419
Total pasivos			16,396,940	16,446,801
Patrimonio:				
Capital acciones	16		19,715,919	18,215,919
Reserva legal	16		2,449,111	2,119,525
Resultados acumulados	16		12,006,958	12,861,178
Total patrimonio			34,171,988	33,196,622
Total pasivos y patrimonio		US\$	50,568,928	49,643,423

Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal

Ing. Angel Martinez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Molinos Champion S. A. Mochasa
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Ventas netas	21 US\$	79,864,435	77,899,067
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	10 y 21	804,538	921,895
Costo de las ventas	19, 20 y 21	(69,066,339)	(63,997,402)
Utilidad bruta		11,602,634	14,823,560
Otros ingresos		97,792	148,201
Gastos de administración	20	(4,047,938)	(3,830,476)
Gastos de distribución y ventas	20	(5,400,110)	(5,689,287)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	8	(94,435)	(36,943)
Otros gastos		(75,204)	(110,610)
Utilidad en operación		(9,519,895)	(9,519,115)
		2,082,739	5,304,445
Costos financieros:			
Costos financieros		(475,992)	(853,207)
Intereses ganados		93,399	99,206
Costos financieros, neto		(382,593)	(754,001)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,700,146	4,550,444
Impuesto a la renta	13	(657,326)	(1,254,587)
Utilidad neta		1,042,820	3,295,857
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios definidos	15	132,546	(4,566)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 1,175,366	3,291,291
Utilidad neta por acción ordinaria	17 US\$	0.05	0.18

Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal

Ing. Ángel Martínez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Molinos Champón S. A. Mochasa
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Cambio en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	por adopción inicial a las NIIF	Utilidades acumuladas	Total	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$ 15,240,919	1,788,295	1,902,192	4,051,022	6,922,903	12,876,117	29,805,331
Apropiación de reserva legal	-	331,230	-	-	(331,230)	(331,230)	-
Total resultados integrales	-	-	-	-	3,295,857	3,295,857	3,295,857
Utilidad neta	-	-	-	-	(4,566)	(4,566)	(4,566)
Otros resultados integrales - Beneficios definidos	-	-	-	-	(2,975,000)	(2,975,000)	-
Transacciones con accionistas:	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	2,975,000	-	-	-	6,907,964	12,861,178	33,186,622
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18,215,919	2,119,525	1,902,192	4,051,022	(329,586)	(329,586)	-
Apropiación de reserva legal	-	329,586	-	-	-	-	-
Total resultados integrales	-	-	-	-	1,042,820	1,042,820	1,042,820
Utilidad neta	-	-	-	-	132,546	132,546	132,546
Otros resultados integrales - Beneficios definidos	-	-	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)	-
Transacciones con accionistas:	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	(200,000)
Capitalización	1,500,000	-	-	-	16,053,744	12,006,358	34,171,388
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$ 19,715,919	2,449,111	1,902,192	4,051,022	-	-	-

Ing. Mario Verna Amador
Representante Legal

Angel Martinez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Molinos Champion S. A. Mochasa
(Una subsidiaria de Contisea Holding Cia. Ltda.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Utilidad neta	US\$	1,042,820	3,295,857
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	11	1,452,600	1,184,892
Amortización de activos intangibles		21,979	3,613
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	8	94,435	36,943
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	10	(804,538)	(921,895)
Bajas de activos biológicos	10	341,317	265,179
Bajas de inventarios		22,332	74,507
Utilidad por disposición de propiedad, planta y equipo		14,439	-
Beneficios a empleados	15	528,722	461,627
Costo financiero		475,992	853,207
Impuesto a la renta	13	657,326	1,254,587
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales		(866,017)	(1,135,012)
Otras cuentas por cobrar		332,480	2,073,326
Inventarios		261,111	(731,594)
Activos biológicos corriente y no corriente		914,020	370,193
Gastos pagados por anticipados		(3,946)	(33,552)
Otros activos		(1,823)	1,074
Cuentas por pagar comerciales		558,469	6,209
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(647,361)	267,621
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,729,972	436,941
Beneficios a empleados	15	(40,207)	(39,983)
Intereses pagados		(516,633)	(881,318)
Impuestos a la renta pagado	13	(696,520)	(1,009,578)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		5,870,969	5,842,844
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	11	(1,701,985)	(5,339,557)
Adquisición de activos biológicos	10	(120,000)	(132,200)
Adquisición de activos intangibles		-	(65,944)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,821,985)	(5,537,701)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en préstamos bancarios		500,000	-
Pagos de la deuda a largo plazo		(1,480,962)	(1,499,619)
Pagos de la emisión de obligaciones		(2,166,667)	(2,166,667)
Pagos de dividendos	16	(200,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(3,347,629)	(3,666,286)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente a efectivo		701,355	(3,361,143)
Efectivo y equivalente a efectivo al inicio del año	7	467,096	3,828,239
Efectivo y equivalente a efectivo al final del año	7	US\$ 1,168,451	467,096

Ing. Mario Vernaza Amador
Representante Legal

Ing. Angel Martinez
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.