



MODERNA ALIMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y
Directorio

Moderna Alimentos S.A.

Quito, 29 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Moderna Alimentos S.A. (en adelante "la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Moderna Alimentos S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada 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".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Moderna Alimentos S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



Moderna Alimentos S.A.
 Quito, 29 de abril del 2019

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<p><u>Beneficios sociales - Jubilación Patronal y desahucio (Notas 2.1, 2.16 y 22)</u></p> <p>En septiembre del 2014, se publicó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. De acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio y profundo para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.</p> <p>La Administración de la Compañía, hasta el año 2017, consideró una tasa promedio e descuento de bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano, y durante el 2018 efectuó el cambio en su medición de la Jubilación Patronal y Desahucio a una tasa promedio de descuento de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, procediendo a la reestructuración de saldos iniciales a nivel de los estados financieros para presentar de manera uniforme sus estados financieros comparativos.</p> <p>Consideramos que este asunto es significativo debido a que: i) generó una reestructuración de saldos iniciales y ii) consideró una tasa de descuento para medir el valor presente de la obligaciones futuras distinta a periodos anteriores.</p>	<p>En esta área, nuestros procedimientos consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del experto actuarial contratado por la Compañía. - Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con: a) número de empleados, b) datos de los empleados y c) remuneración base, se encuentren íntegros y de acuerdo a lo establecido por la normativa local aplicable para el efecto. - Aplicamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados a la estimación (salidas, entradas y pagos). - Verificamos que las revelaciones, el esquema de presentación y los cálculos hayan sido efectuados en consideración con lo requerido por la NIC 19R. - Verificamos la aplicación de la reestructuración de los saldos iniciales en los estados financieros de acuerdo con lo requerido por la NIC 8. - Verificamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada por el experto de la Compañía para la determinación de Jubilación Patronal y Desahucio.



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

Otros asuntos

Los estados financieros de Moderna Alimentos S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 21 de marzo del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del 2018, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2 que fueron efectuados para una adecuada presentación de los estados financieros del año 2017, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referente al ejercicio 2017, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros de 2017 tomados en su conjunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia de la Compañía para el ejercicio económico 2018, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia de la Compañía 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Moderna Alimentos S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un 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 la vulneración del control interno.
- 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 calificada. 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 29 de abril del 2019

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 1 de enero del 2017</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,254,779	10,733,582	9,931,075
Cuentas por cobrar comerciales	8	23,077,108	19,988,565	17,511,277
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	312,735	5,445,455	535,546
Otras cuentas por cobrar	9	927,865	1,521,440	1,031,878
Anticipos a proveedores	10	1,172,714	871,983	510,620
Impuestos por recuperar	19	4,455,040	3,383,146	1,846,389
Inventarios	11	23,260,070	22,621,236	21,683,634
Total activos corrientes		60,460,311	64,565,407	53,050,419
Activos no corrientes				
Otras cuentas por cobrar	9	143,405	153,569	337,798
Instrumentos financieros al valor razonable	12	169,027	169,027	577,450
Propiedad, planta y equipo	13	44,629,156	44,251,230	45,036,241
Propiedades de inversión	14	1,176,967	791,568	809,732
Activos intangibles	15	2,695,720	2,909,245	3,177,616
Total activos no corrientes		48,814,275	48,274,639	49,938,837
Total activos		109,274,586	112,840,046	102,989,256

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Al 31 de diciembre del 2018	Restablecidos (*)	
			Al 31 de diciembre del 2017	Al 1 de enero del 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	16	8,131,789	18,579,924	15,703,409
Cuentas por pagar comerciales	17	5,279,718	1,771,010	4,511,890
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	267,812	327,510	887,710
Anticipos recibidos		2,043	155	228,912
Provisiones	20	2,043,215	9,281,614	1,083,914
Otros Impuestos por pagar	19	286,328	441,948	390,550
Obligaciones sociales	21	3,042,695	2,829,207	2,788,696
Total pasivos corrientes		19,053,600	33,231,368	25,595,081
Pasivos no corrientes				
Préstamos y obligaciones financieras	16	10,837,573	6,552,759	9,959,183
Beneficios a empleados	22	5,595,616	5,211,109	4,928,827
Impuesto a la renta diferido	18	1,457,310	1,505,667	1,611,719
Total pasivos no corrientes		17,890,499	13,269,535	16,499,729
Total pasivos		36,944,099	46,500,903	42,094,810
PATRIMONIO				
Capital social	23	38,728,895	35,728,895	35,728,895
Reservas	24	4,657,175	4,100,826	3,570,386
Resultados acumulados	24	28,944,417	26,509,422	21,595,165
Total patrimonio		72,330,487	66,339,143	60,894,446
Total pasivos y patrimonio		109,274,586	112,840,046	102,989,256

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

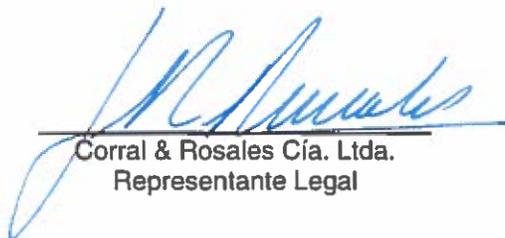
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>Restablecido (*)</u> <u>2017</u>
Ingresos por ventas		150,981,086	147,467,190
Costo de ventas (1)	6	(109,412,036)	(101,769,468)
Utilidad bruta		41,569,050	45,697,722
Gastos operacionales (1)			
De ventas	6	(22,816,658)	(23,563,318)
De administración	6	(8,626,381)	(9,740,356)
Otros gastos, neto		(151,215)	(2,123,580)
Utilidad operacional		9,974,796	10,270,468
Gastos financieros, neto	26	(1,321,576)	(2,030,031)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		8,653,220	8,240,437
Impuesto a la renta	19	(2,661,875)	(2,676,944)
Utilidad neta del año		5,991,345	5,563,493
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdida actuarial		-	(118,796)
Resultado integral del año		5,991,344	5,444,697

(*) Ver Nota 2.2.

(1) La participación en las utilidades de empleados de la Compañía es US\$1,527,039 (2017: US\$1,454,195).

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Facultativa	Por aplicación Inicial de NIIE		Resultados Acumulados		Total
	Legal	Reserva		Otros resultados Integrales	Resultados			
Saldos al 1 de enero del 2017 previamente reportado	35,728,895	3,562,895	7,491	6,788,091	-	5,760,956	61,848,328	
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(244,954)	(708,928)	(953,882)	
Total de patrimonio restablecido al 1 de enero del 2017	35,728,895	3,562,895	7,491	6,788,091	(244,954)	5,052,028	60,894,446	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de abril del 2017	-	530,440	-	-	-	(530,440)	-	
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	(118,796)	5,563,493	5,444,697	
Resultado integral del año	35,728,895	4,093,335	7,491	6,788,091	(363,750)	20,085,081	66,339,143	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	556,349	-	-	-	(556,349)	-	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2018	-	-	-	-	-	-	-	
Apropiación de reserva legal	3,000,000	-	-	-	-	(3,000,000)	-	
Aumento de capital	-	-	-	-	-	5,991,344	5,991,344	
Resultado integral del año	38,728,895	4,649,684	7,491	6,788,091	(363,750)	22,520,076	72,330,487	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-	-	-	-	-	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta		8,653,220	8,240,437
Más cargos - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	8	76,807	639,957
Depreciación de propiedad, planta y equipo	13	4,298,755	4,050,221
Depreciación de propiedades de inversión	14	18,165	18,164
Amortización de activos Intangibles	15	825,358	300,841
Provisión por beneficios a empleados	22	642,324	398,808
Participación laboral	21	1,527,039	1,454,196
		16,041,466	15,102,424
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,165,150)	(3,117,245)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		5,132,720	(4,909,909)
Otras cuentas por cobrar		603,739	(305,333)
Anticipos a proveedores		(300,731)	(361,363)
Impuestos por recuperar		(1,071,894)	(1,536,757)
Inventarios		(638,834)	(937,802)
Instrumentos financieros al valor razonable		-	408,423
Propiedad, planta y equipo	13	459,617	-
Propiedades de inversión	14	(343,300)	-
Activos Intangibles	15	(116,318)	-
Préstamos y obligaciones financieras		-	(14,577)
Cuentas por pagar comerciales		256,694	(2,740,880)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(59,698)	(560,200)
Anticipos recibidos		1,888	(228,757)
Provisiones		(7,238,399)	8,197,700
Impuestos por pagar		(155,820)	51,398
Obligaciones sociales		140,645	(124,536)
Beneficios a empleados		(257,817)	(116,526)
		(2,710,232)	(2,782,996)
Pago de impuesto a la renta		(1,454,196)	(1,407,945)
Participación laboral pagada		(1,137,052)	(1,241,911)
Intereses por préstamos y obligaciones financieras pagados		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,987,528	3,373,408
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(5,142,395)	(3,564,286)
Venta de propiedad, planta y equipo	13	6,097	299,076
Adquisición de propiedades de inversión	14	(66,770)	-
Venta de propiedades de inversión	14	6,508	-
Adquisición de activos Intangibles	15	(495,513)	(32,270)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,692,075)	(3,297,460)
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras contratadas		16,000,000	21,908,545
Préstamos y obligaciones financieras pagadas		(7,774,258)	(11,370,579)
Emisión de papel comercial pagado		(10,000,000)	(9,811,387)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(1,774,258)	726,579
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(3,478,803)	802,507
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,733,582	9,931,075
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		7,254,779	10,733,582

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Moderna Alimentos S.A. (la "Compañía") fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 24 de marzo de 1956, es una subsidiaria de Ecuador Holdings, Ltd., compañía domiciliada en Bermudas.

Actualmente su principal actividad económica es la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también, ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han tenido un impacto relevante en sus operaciones, ya que, su giro de negocio está enfocado a un mercado donde el trigo y sus derivados son uno de los cereales básicos más importantes en la dieta nutricional, lo cual convierte a este producto en un artículo con mayor volumen de consumo local e internacional. Actualmente el mercado de trigo y su principal derivado la harina, ha mostrado cambios en el comportamiento de la demanda (incremento) presentando así un crecimiento de Ingresos por ventas de aproximadamente 2% respecto del año anterior y se espera este índice continúe incrementando.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 9 de abril del 2019 y han sido aprobados por la Junta General de Accionistas y Directorio con fecha 24 de abril del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Moderna Alimentos S.A., están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de estados financieros ha modificado su estimación de Beneficios a empleados aplicando una tasa de descuento de 4.25% (2017: 4.02%) a las estimaciones actuariales de Jubilación Patronal y Desahucio con contrapartida en resultados integrales, y resultados acumulados para ajustar sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a empleados, vigente desde enero del 2016.

Estado de situación financiera:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2017	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2017
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	4,138,431	1,072,678	5,211,109
Patrimonio			
Capital social	35,728,895	-	35,728,895
Reservas	4,100,826	-	4,100,826
Resultados acumulados	27,582,100	(1,072,678)	26,509,422
Total patrimonio	67,411,821	(1,072,678)	66,339,143

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estado de resultados integrales:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2017	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2017
Utilidad neta del año	5,563,493	-	5,563,493
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdida actuarial	-	(118,796)	(118,796)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>5,563,493</u>	<u>(118,796)</u>	<u>5,444,697</u>
	Saldo anterior 1 de enero del 2017	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2017
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	<u>3,974,945</u>	<u>953,882</u>	<u>4,928,827</u>
Patrimonio			
Capital social	35,728,895	-	35,728,895
Reservas	3,570,386	-	3,570,386
Resultados acumulados	<u>22,549,047</u>	<u>(953,882)</u>	<u>21,595,165</u>
Total patrimonio	<u>61,848,328</u>	<u>(953,882)</u>	<u>60,894,446</u>

2.3 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables; no fue necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15 ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1de enero del 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1de enero del 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero del 2021

Con relación a la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma debido que la Compañía mantiene arrendamientos operativos no cancelables. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, y la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros.

La Compañía posee contratos de arrendamiento para los siguientes tipos de activo que se detallan a continuación, que generan un activo por derecho de uso de acuerdo con NIIF 16:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega - Guayaquil	Almacenaje	7 años	2026
Bodega - Guayaquil	Almacenaje	7 años	2026
Bodega - Santo Domingo	Almacenaje	7 años	2026
Bodega - Ibarra	Almacenaje	7 años	2026
Bodega - Cuenca	Almacenaje	7 años	2026

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerando en NIIF16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que mantiene activos identificados sobre los cuales tienen derecho a control sobre estos durante un período de tiempo, a cambio de una contraprestación, los cuales se encuentran sustentados en contratos que contienen un arrendamiento. Por lo tanto, en el reconocimiento inicial (1 de enero del 2018), se esperan efectos en activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento por aproximadamente US\$1,548,286 y en resultados acumulados al 31 de diciembre del 2018 por aproximadamente US\$71,276 (pérdida).

Los principales juicios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) los contratos de servicios que se analizaron bajo CINIIF 4 al 31 de diciembre del 2018, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, no serán considerados para el análisis de transición y c) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará un enfoque basado en la tasa incremental referencial de endeudamiento determinado por la Compañía.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se medirán en la transición y en adelante como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas en las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Información financiera por segmentos

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de diversos productos alimenticios principalmente de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información de la Compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Industrializados: compuesto por productos y subproductos derivados de harina (materias primas, balanceados, afrecho de trigo, etc.)
- Comercializados: compuesto por líneas de productos de consumo humano (panadería, premezclas, pastas, etc.)

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Activos financieros

Clasificación

Como se describe en la nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene los siguientes activos financieros:

(a) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo," las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar," en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a obligaciones de cobro por transacciones comerciales (venta de materia prima y producto terminado). Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía, reclamos y otros saldos menores pendientes de recuperar. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a sus plazos de recuperación son cortos.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:

Instrumentos financieros que corresponde principalmente a acciones en los cuales la Compañía tiene una participación del 1.50% o menor, sobre las cuales no tiene control ni influencia significativa.

La Compañía de acuerdo a su análisis estima que el valor registrado en sus estados financieros representa el valor razonable de dichos instrumentos financieros al período que se informa.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos y obligaciones financieras", las "Cuentas por pagar comerciales", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menor, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.9 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocen como gastos del período.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos comprados tales como materia prima (trigo) se valorizan al precio de compra menos descuentos de precio, más los gastos necesarios para ponerlos a disposición de uso, tales como el seguro, los derechos de importación y otros impuestos, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	Hasta 50
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	Hasta 27
Mobiliario y equipo	3 a 10
Vehículos	3 a 10

La Compañía mantiene en sus estados financieros "Obras en curso" los cuales son activos en proceso de integración, los cuales no se deprecian hasta que el activo esté listo para su uso en la ubicación física en que el mismo será utilizado.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

2.11 Propiedades de inversión

Representado por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo o a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.12 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten principalmente en marcas comerciales de vida útil indefinida. Estas marcas fueron adquiridas a ISLASOL Comercio Promoción de Servicios S.A., en el año 2006 y se presentan a su costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente la Compañía mantiene activos intangibles (licencias) de vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Los activos no sujetos a amortización (intangibles de vida útil indefinida) son sometidos a pruebas de deterioro al cierre de cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros. De igual manera las pruebas de deterioro de las marcas comerciales (intangibles) no han indicado necesidad de registro de pérdidas por deterioro.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía aplicó el 28% y 25% de tasa impositiva del Impuesto a la renta, respectivamente, sobre las utilidades gravables del período.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los importes reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a pasivo ambiental, contingentes laborales, entre otros.

2.16 Obligaciones sociales

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.
- (iv) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal, desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Estados Unidos, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y, cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente originados del trigo y sus derivados. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos derivados de trigo entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo que dicha situación el reconocimiento del ingreso se da en las distintas zonas de despacho de la Compañía.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5.

En lo referido a cuentas por cobrar clientes, considerando la calidad crediticia de su cliente, la Compañía no tuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" para "costo amortizado" y "otros pasivos financieros" para "costo amortizado".

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

La Compañía opera en la industria de producción de trigo y sus derivados. Las ventas a sus clientes son efectuadas de forma directa de acuerdo a los requerimientos de los mismos, o a través de canales de auto servicio. Las ventas a clientes son efectuadas por medio de órdenes de pedido u otros documentos de ventas directa conforme a los requerimientos del cliente.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes descritos anteriormente.

Actualmente la compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción que debe ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión: La estimación de vidas útiles y valor residual se efectúan según se describe en la Nota 2.10 y 2.11.
- Activos intangibles: A efectos de llevar a cabo las pruebas para determinar la existencia o no de pérdidas por deterioro en las marcas comerciales de vida útil indefinida, se analizan anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, es realizada según se describe en la Nota 2.12.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por beneficios sociales: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Dirección Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

Riesgo cambiario: la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior y con ciertos proveedores de bienes y servicios por montos relevantes, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica, simulando varios escenarios tomando en cuenta refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa activa referencial "productivo-corporativo" del 8.81% (2017: 7.75%).

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Dirección Financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales, que incluye los saldos pendientes a clientes y a las transacciones comprometidas.

Respecto de los cuentas por cobrar comerciales, la Compañía se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y/o grupo de clientes, de acuerdo con las diferentes líneas de negocio explotadas por la Compañía; en este punto es importante señalar que no existe concentración de crédito, ni desde el punto de vista geográfico ni tampoco en términos de volúmenes.

La Dirección Financiera ha establecido una política, mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia para asignarle cupos de crédito y condiciones de pago. El análisis de cada cliente incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, análisis de capacidad financiera, niveles de endeudamiento y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación de la Dirección Financiera y/o el Directorio; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no alcanzan los niveles de calificación crediticia exigidos por la Compañía, sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos y/o pagos contra-entrega de la mercadería.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza el método de costo basado en actividades para costear sus productos, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de préstamos con entidades financieras y los valores en circulación; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 <u>año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	8,917,778	11,499,628	20,417,406
Cuentas por pagar comerciales	5,279,718	-	5,279,718
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	267,812	-	267,812
<u>2017</u>			
Préstamos y obligaciones financieras	19,000,762	6,802,477	25,803,239
Cuentas por pagar comerciales	1,771,010	-	1,771,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	327,510	-	327,510

4.2. Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos y obligaciones financieras	18,969,362	25,132,683
Cuentas por pagar comerciales	5,279,718	1,771,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>267,812</u>	<u>327,510</u>
	24,516,892	27,231,203
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(7,254,779)</u>	<u>(10,733,582)</u>
Deuda neta	17,262,113	16,497,621
Total patrimonio	<u>72,330,487</u>	<u>66,339,143</u>
Capital total	<u>89,592,600</u>	<u>82,836,764</u>
Ratio de apalancamiento	19%	20%

Las principales fuentes de apalancamiento son: “préstamos y obligaciones financieras” y “cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas”. Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a la liquidación de “Emisión de papel comercial”.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,254,779	-	10,733,582	-
Cuentas por cobrar comerciales	23,077,108	-	19,988,565	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	312,735	-	5,445,455	-
Otras cuentas por cobrar	<u>927,865</u>	<u>143,405</u>	<u>1,521,440</u>	<u>153,569</u>
	<u>31,572,487</u>	<u>143,405</u>	<u>37,689,042</u>	<u>153,569</u>
<u>Activos financieros medidos a valor razonable ORI</u>				
Instrumentos financieros	<u>169,027</u>	-	<u>169,027</u>	-
Total activos financieros	<u>31,741,514</u>	<u>143,405</u>	<u>37,858,069</u>	<u>153,569</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	8,131,789	10,837,573	18,579,924	6,552,759
Cuentas por pagar comerciales	5,279,718	-	1,771,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>267,812</u>	-	<u>327,510</u>	-
Total pasivos financieros	<u>13,679,319</u>	<u>10,837,573</u>	<u>20,678,444</u>	<u>6,552,759</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar; así como cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	87,741,268	-	-	87,741,268
Remuneraciones y beneficios sociales	6,313,784	7,089,044	3,506,025	16,908,853
Honorarios profesionales	200,737	902,904	1,364,549	2,468,190
Participación laboral (Nota 21)	427,571	427,571	671,897	1,527,039
Fletes y estibajes	3,844,120	4,748,058	378	8,592,556
Arriendos	101,354	456,647	188,411	746,412
Almacenamiento	538,297	59,150	43,515	640,962
Vigilancia	315,909	-	145,058	460,967
Seguros	611,057	228,185	45,789	885,031
Gastos de viaje	93,953	409,424	185,414	688,791
Energía y agua	1,198,787	35,725	13,297	1,247,809
Combustibles y lubricantes	577,122	96,479	26,284	699,885
Depreciaciones (Nota 13)	3,633,184	503,361	162,210	4,298,755
Gastos de mantenimiento	2,932,436	462,966	186,234	3,581,636
Publicidad	710	3,583,995	355	3,585,060
Promoción	-	974,209	-	974,209
Otros gastos	881,747	2,838,940	2,086,965	5,807,652
	<u>109,412,036</u>	<u>22,816,658</u>	<u>8,626,381</u>	<u>140,855,075</u>
<u>2017</u>				
Consumo de materias primas	81,238,773	-	-	81,238,773
Remuneraciones y beneficios sociales	6,108,526	6,913,295	4,344,567	17,366,388
Honorarios profesionales	171,176	1,063,014	1,410,130	2,644,320
Participación laboral (Nota 21)	407,175	407,175	639,846	1,454,196
Fletes y estibajes	3,414,778	4,747,015	112	8,161,905
Arriendos	163,092	450,777	126,865	740,734
Almacenamiento	495,843	21,690	46,094	563,627
Vigilancia	312,723	274	137,433	450,430
Seguros	586,556	212,180	40,938	839,674
Gastos de viaje	85,253	439,079	181,109	705,441
Energía y agua	1,456,337	40,309	12,695	1,509,341
Combustibles y lubricantes	479,196	94,440	24,945	598,581
Depreciaciones (Nota 13)	3,406,628	471,733	171,860	4,050,221
Gastos de mantenimiento	2,677,643	439,882	289,372	3,406,897
Publicidad	155	3,694,101	15	3,694,271
Promoción	67	1,216,903	38	1,217,008
Otros gastos	765,547	3,351,451	2,314,337	6,431,335
	<u>101,769,468</u>	<u>23,563,318</u>	<u>9,740,356</u>	<u>135,073,142</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	17,450	17,450
Bancos locales	6,911,106	10,529,153
Inversiones temporales	326,223	186,979
	<u>7,254,779</u>	<u>10,733,582</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	23,789,413	20,878,566
Provisión por deterioro (2)	<u>(712,305)</u>	<u>(890,001)</u>
	<u>23,077,108</u>	<u>19,988,565</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	22,481,935	18,699,528
Vencidas entre 61 y 180 días	695,825	1,388,222
Vencidas entre 181 y 360 días	237,099	218,041
Vencidas a más de 360 días	<u>374,554</u>	<u>572,775</u>
	<u>23,789,413</u>	<u>20,878,566</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en los siguientes canales de distribución (clasificación interna): T&T, Horecas, Industrias, Moderno, Tradicional, Panaderías y Ventas directas.

La Compañía aplica el método simplificado establecido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero	890,001	1,908,564
Incrementos	76,607	639,957
Utilizaciones	<u>(254,303)</u>	<u>(1,658,520)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>712,305</u>	<u>890,001</u>

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 -

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u>	<u>Entre 91 y</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			días	180 días	días	
Cuentas por cobrar comerciales	22,593,496	367,954	145,615	682,348	-	23,789,413
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.97%</u>	<u>0.63%</u>	<u>1.03%</u>	<u>71.71%</u>	<u>0%</u>	<u>100%</u>
Pérdida crediticia esperada	<u>219,212</u>	<u>2,305</u>	<u>1,506</u>	<u>489,282</u>	<u>-</u>	<u>712,305</u>

Al 31 de diciembre de 2017 -

	<u>Corriente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90</u>	<u>Entre 91 y</u>	<u>Más de 180</u>	<u>Total</u>
			días	180 días	días	
Cuentas por cobrar comerciales	19,034,952	874,036	189,200	780,378	-	20,878,566
Ratio esperado de pérdida crediticia	<u>0.97%</u>	<u>0.63%</u>	<u>1.03%</u>	<u>71.71%</u>	<u>0%</u>	<u>100%</u>
Pérdida crediticia esperada (*)	<u>184,685</u>	<u>5,475</u>	<u>1,957</u>	<u>559,575</u>	<u>-</u>	<u>751,693</u>

(*) La Administración considera que el efecto inicial por la adopción del modelo de pérdida crediticia esperada no es significativo, por lo cual no se procedió a ajustar el saldo de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017.

MODERNA ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo:		
Seguros pagados por anticipado	604,489	1,016,943
Cuentas por cobrar empleados	59,106	40,512
Otras cuentas por cobrar	264,270	463,985
	<u>927,865</u>	<u>1,521,440</u>
Largo plazo:		
Garantías entregadas	111,846	109,626
Otras cuentas por cobrar	31,559	43,943
	<u>143,405</u>	<u>153,569</u>
	<u>1,071,270</u>	<u>1,675,009</u>

10. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores repuestos	115,957	28,412
Proveedores materia prima	23,549	106,345
Proveedores activos fijos	950,108	529,920
Otros proveedores	83,100	207,306
	<u>1,172,714</u>	<u>871,983</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de materia prima (principalmente trigo)	14,672,792	11,656,375
Inventario producto terminado	4,622,506	2,227,438
Material de embalaje y aditivos	1,105,480	912,099
Materiales y repuestos	2,210,186	1,736,033
Inventario producto en proceso	227,982	308,822
Importaciones en tránsito	229,409	5,579,859
Otros	191,715	200,610
	<u>23,260,070</u>	<u>22,621,236</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital (%)</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ecuagran S.A.	Venta al por mayor de cereales (granos y semillas)	1.50%	1.50%	151,874	151,874
Otras inversiones		Menos del 1%		17,153	17,153
				<u>169,027</u>	<u>169,027</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017								
Costo	8,090,212	17,921,187	2,452,201	31,448,442	1,898,112	484,141	1,390,883	63,685,178
Depreciación acumulada	-	(4,012,789)	(370,992)	(12,527,747)	(1,404,594)	(332,875)	-	(18,648,937)
Valor en libros	8,090,212	13,908,398	2,081,209	18,920,695	493,578	151,266	1,390,883	45,036,241
Movimientos 2017								
Adiciones	-	-	-	-	-	51,280	3,513,006	3,564,286
Ventas	-	-	-	(60,793)	(112,179)	(28,610)	(215,412)	(416,994)
Transferencias	51,462	-	267,112	1,503,622	397,822	84,408	(2,304,426)	-
Depreciación	-	(657,137)	(253,909)	(2,774,524)	(295,917)	(68,734)	-	(4,050,221)
Ventas (depreciación acumulada)	-	-	-	2,246	102,320	13,352	-	117,918
Valor en libros	8,141,674	13,251,261	2,094,412	17,591,246	585,624	202,962	2,384,051	44,251,230
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	8,141,674	17,921,187	2,719,313	32,891,271	2,183,755	591,219	2,384,051	66,832,470
Depreciación acumulada	-	(4,669,926)	(624,901)	(15,300,025)	(1,598,131)	(388,257)	-	(22,581,240)
Valor en libros	8,141,674	13,251,261	2,094,412	17,591,246	585,624	202,962	2,384,051	44,251,230
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	122,125	102,334	132,567	16,000	4,769,369	5,142,395
Ventas	-	-	(3,500)	-	(11,867)	(72,070)	-	(87,437)
Reclasificaciones (1)	(343,300)	-	-	-	43,048	-	(116,317)	(459,617)
Transferencias	258,917	-	1,388,040	2,085,784	(269,805)	126,242	(3,902,031)	-
Depreciación	-	(657,136)	(342,964)	(2,947,605)	(269,805)	(81,245)	-	(4,298,755)
Ventas (depreciación acumulada)	-	-	-	-	9,270	72,070	-	81,340
Valor en libros	8,057,291	12,594,125	3,258,113	16,831,759	488,837	263,959	3,135,072	44,629,156
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	8,057,291	17,921,187	4,225,978	35,079,389	2,347,503	661,391	3,135,072	71,427,811
Depreciación acumulada	-	(5,327,062)	(967,865)	(18,247,630)	(1,858,666)	(397,432)	-	(26,798,655)
Valor en libros	8,057,291	12,594,125	3,258,113	16,831,759	488,837	263,959	3,135,072	44,629,156

MODERNA ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponde a reclasificaciones realizadas en el período. Ver Nota 14 y 15.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no mantiene propiedades, plantas y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

14. PROPIEDADES DE INVERSION

Composición y movimiento:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017			
Costo	360,063	592,999	953,062
Depreciación acumulada	-	(143,330)	(143,330)
Valor en libros	<u>360,063</u>	<u>449,669</u>	<u>809,732</u>
Movimientos 2017			
Depreciación	-	(18,164)	(18,164)
Valor en libros	<u>360,063</u>	<u>431,505</u>	<u>791,568</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	360,063	592,999	953,062
Depreciación acumulada	-	(161,494)	(161,494)
Valor en libros	<u>360,063</u>	<u>431,505</u>	<u>791,568</u>
Movimientos 2018			
Adiciones	66,770	-	66,770
Reclasificación	343,300	-	343,300
Ventas	(6,506)	-	(6,506)
Depreciación	-	(18,165)	(18,165)
Valor en libros	<u>763,627</u>	<u>413,340</u>	<u>1,176,967</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Costo	763,627	592,999	1,356,626
Depreciación acumulada	-	(179,659)	(179,659)
Valor en libros	<u>763,627</u>	<u>413,340</u>	<u>1,176,967</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no mantiene propiedades de inversión entregadas en garantía.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades de inversión se valoran a su costo, sin embargo, de acuerdo con lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo se utilizan datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

MODERNA ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2018 el valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones registrados en propiedades de inversión asciende a aproximadamente US\$1,550,000 bajo lineamientos del Nivel 1.

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición y movimiento:

	<u>Marcas (1)</u>	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017				
Costo	2,370,102	562,135	2,233,604	5,165,841
Amortización acumulada	-	(358,237)	(1,629,988)	(1,988,225)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>203,898</u>	<u>603,616</u>	<u>3,177,616</u>
Movimientos 2017				
Adiciones	-	32,270	-	32,270
Amortización	-	(13,264)	(287,377)	(300,641)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>222,904</u>	<u>316,239</u>	<u>2,909,245</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Costo	2,370,102	594,405	2,233,604	5,198,111
Amortización acumulada	-	(371,501)	(1,917,365)	(2,288,866)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>222,904</u>	<u>316,239</u>	<u>2,909,245</u>
Movimientos 2018				
Adiciones	-	495,513	-	495,513
Reclasificación (2)	-	-	116,317	116,317
Bajas	-	(551,156)	-	(551,156)
Amortización	-	(541,759)	(283,597)	(825,356)
Bajas (amortización acumulada)	-	551,157	-	551,157
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>176,659</u>	<u>148,959</u>	<u>2,695,720</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo	2,370,102	538,762	2,349,921	5,258,785
Amortización acumulada	-	(362,103)	(2,200,962)	(2,563,065)
Valor en libros	<u>2,370,102</u>	<u>176,659</u>	<u>148,959</u>	<u>2,695,720</u>

- (1) Corresponden a marcas comerciales de vida útil indefinida. Estas marcas fueron adquiridas a ISLASOL Comercio Promoción y Servicios en el año 2006 por US\$2,788,355.

Se registra un costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro. La Compañía registra el valor del activo por US\$2,370,102, neto de la amortización acumulada antes de la adopción NIIF. En el 2006, la Compañía ISLASOL Comercio Promoción y Servicios con el fin de cancelar la totalidad de las obligaciones contraídas con Moderna Alimentos S.A. entregó como parte de pago las siguientes marcas: El Cóndor y Etiqueta Flor Reposada, El Cóndor y Etiqueta tradicional, Panilisto, Paniplus, Pastaplus y Galleplus.

Al 31 de diciembre de 2018, se realizaron pruebas de deterioro sobre este intangible según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como resultado de estas

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

pruebas se pudo verificar que no existe deterioro y que no es necesario la constitución de provisión alguna por este concepto.

(2) Corresponde a reclasificaciones realizadas en el período. Ver Nota 13.

16. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corto plazo:		
Préstamos con instituciones financieras	5,731,789	2,271,379
Obligaciones financieras	<u>2,400,000</u>	<u>16,308,545</u>
	<u>8,131,789</u>	<u>18,579,924</u>
Largo plazo:		
Préstamos con instituciones financieras	9,137,573	2,452,759
Obligaciones financieras	<u>1,700,000</u>	<u>4,100,000</u>
	<u>10,837,573</u>	<u>6,552,759</u>
	<u>18,969,362</u>	<u>25,132,683</u>

Préstamos con instituciones financieras:

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
<u>A corto plazo</u>				
Banco de la Producción S.A.	-	5.40%	-	520,456
Banco de la Producción S.A.	6.00%	-	1,179,561	-
Banco Internacional S.A.	5.75%	-	1,038,086	-
Banco Internacional S.A.	6.00%	-	1,282,236	-
Banco Internacional S.A.	6.18%	-	1,821,402	-
Banco Internacional S.A.	-	6.00%	-	1,713,689
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	4.50%	-	<u>333,333</u>	-
			5,654,618	2,234,145
Intereses por pagar			<u>77,171</u>	<u>37,234</u>
			<u>5,731,789</u>	<u>2,271,379</u>
<u>A largo plazo (1)</u>				
Banco de la Producción S.A.	6.00%	-	3,163,664	-
Banco Internacional S.A.	-	6.00%	-	2,452,759
Banco Internacional S.A.	6.18%	-	632,798	-
Banco Internacional S.A.	5.75%	-	2,280,109	-
Banco Internacional S.A.	6.00%	-	<u>3,061,002</u>	-
			<u>9,137,573</u>	<u>2,452,759</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo, se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2020	632,798	2,452,759
2021	4,252,388	-
2022	4,252,388	-
	<u>9,137,573</u>	<u>2,452,759</u>

Obligaciones financieras:

<u>Obligaciones financieras</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
<u>A corto plazo</u>				
Emisión de obligaciones (1)	3% - 6%	3% - 6%	2,400,000	6,400,000
Emisión de papel comercial (2)		Cupón cero	-	9,908,545
			<u>2,400,000</u>	<u>16,308,545</u>
<u>A largo plazo</u>				
Emisión de obligaciones (1)	3% - 6%	3% - 6%	<u>1,700,000</u>	<u>4,100,000</u>

(1) La emisión de obligaciones se compone de lo siguiente:

Primera Emisión:

La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de octubre del 2014, aprobó el Programa de Emisión de Obligaciones a largo plazo por US\$8 millones, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2015-0203 del 28 de enero del 2015.

En enero del 2015, la Compañía colocó los siguientes montos: i) US\$1,000,000 que corresponden a la clase A, con un plazo de 720 días con una tasa fija anual del 7%; ii) US\$3,500,000 que corresponden a la clase B, con un plazo de 1,800 días con una tasa fija anual del 8%; y iii) US\$3,500,000 que corresponde a la clase C, con un plazo de 1,800 días con una tasa fija anual del 8%.

Segunda Emisión:

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio del 2017, aprobó el Programa de Emisión de Obligaciones a largo plazo por US\$7 millones, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00020578 del 14 de septiembre del 2017.

En septiembre del 2017, la Compañía colocó los siguientes montos: i) US\$2,000,000 que corresponden a la clase A, con un plazo de 366 días con una tasa fija anual del 3%; ii) US\$2,000,000 que corresponden a la clase B, con un plazo de 366 días con una tasa fija anual del 3%; y iii) US\$3,000,000 con un plazo de 1,080 días con una tasa anual fija del 6%.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Durante el año 2017, la Compañía procedió con la emisión del III Programa de Papel Comercial, por un monto de US\$10,000,000 a un plazo de 365 días, con una tasa de descuento de cupón cero. Dicha Emisión fue autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SICVS.IRQ.DRMV.2016.0683. Al 31 de diciembre del 2018 este programa de corto plazo se encuentra cancelado en su totalidad.

Los vencimientos anuales de las emisiones de obligaciones, se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	2,400,000
2020	1,700,000	1,700,000
	<u>1,700,000</u>	<u>4,100,000</u>

Cumplimientos y mecanismos de garantía:

De acuerdo lo señala la "Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores" en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, el emisor debe mantener los siguientes resguardos mientras se encuentren en circulación las obligaciones:

- (1) Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para el cumplimiento del objeto social del emisor:
- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1) a partir de la autorización de la oferta pública hasta la rendición de los valores, para la primera y segunda emisión las fechas de autorización es el 28 de enero del 2015 y el 14 de septiembre del 2017 respectivamente.
 - b) Los activos totales libres de gravámenes sobre el valor de la emisión deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos totales todos los activos corrientes y no corrientes menos activos gravados, garantías, litigios e impugnaciones tributarias.
 - c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
 - d) Mantener, durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III, de las Codificación de las Resoluciones del C.N.V.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía informa que ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

MODERNA ALIMENTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. CUENTAS POR A PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	4,749,645	1,378,662
Proveedores del exterior	465,628	347,013
Otras cuentas por pagar	64,445	45,335
	<u>5,279,718</u>	<u>1,771,010</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Molinos Champion S.A. MOCHASA	Accionista	Comercial	307,211	278,934
Productos Alimenticios Nutradeli Ecuador S.A.	Accionistas comunes	Comercial	-	58,485
Seaboard Overseas Limited	Accionistas comunes	Comercial	5,524	5,102,774
Seaboard Overseas Group	Accionistas comunes	Comercial	-	4,193
Nutraholding S.A.	Accionistas comunes	Comercial	-	1,069
			<u>312,735</u>	<u>5,445,455</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Productos Alimenticios Nutradeli Ecuador S.A.	Accionistas comunes	Comercial	267,812	327,510
			<u>267,812</u>	<u>327,510</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

<u>Ingresos / ventas</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bakels Ecuador S.A.	Materia prima y producto terminado	-	273,820
Bakels Ecuador S.A.	Honorarios	-	110,348
Bakels Ecuador S.A.	Servicios de procesamiento (maquila)	-	192,504
Bakels Ecuador S.A.	Arrendamiento	-	14,278
Bakels Ecuador S.A.	Otros menores	-	33,556
Molinos Champion S.A. MOCHASA	Materia prima y producto terminado	1,719,764	3,398,664
		<u>1,719,764</u>	<u>4,023,170</u>
<u>Compras</u>			
Seaboard Overseas Limited	Materia prima	68,506,896	59,957,008
Seaboard Overseas Limited	Servicios	-	-
Seaboard Overseas Group	Maquinaria y equipo	29,033	19,606
Bakels Ecuador S.A.	Materia prima y producto terminado	-	1,420,968
		<u>68,535,929</u>	<u>61,397,582</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

Remuneración del personal clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por los ejecutivos administradores y otros miembros clave de la gerencia. El gobierno y la administración están a cargo de la Junta General de Accionistas y Directorio. Los costos por remuneraciones del personal clave se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pago a personal clave (beneficios corto y largo plazo)	<u>488,820</u>	<u>615,540</u>

19. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta del año 2012

El 4 de abril del 2016 el Servicio de Rentas Internas emitió la orden de determinación No. DZ9-ASODETC16-0000018, con el objeto de verificar el cumplimiento de la obligación tributaria correspondiente al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012. En marzo del 2017 se emite el Acta de Determinación No. 17201724900295553, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas determina un saldo a pagar por concepto del Impuesto a la renta del ejercicio 2012 por US\$688,457; más el respectivo recargo e intereses; la Compañía ha presentado los descargos respectivos y presentó la debida impugnación, a lo cual el 11 de octubre de 2017 reciben la resolución del Servicio de Rentas Internas, en la cual niegan la impugnación y confirman las obligaciones del acta de determinación, finalmente, la Compañía ha insistido con la presentación el 28 de diciembre de 2017 de la debida impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, con juicio No. 17510-2017-00645. El 14 de diciembre del 2018, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, aceptó la demanda presentada por la Compañía y consecuentemente declaró la ilegalidad por falta de motivación de la Resolución No. 117012017RREC33310. A la fecha de emisión de los estados financieros, se espera que el Servicio de Rentas Internas presente el Recurso de Casación ante la Corte Nacional de Justicia o que se declare ejecutoriada la sentencia.

Solicitud de devoluciones de pagos en exceso

En septiembre del 2016, la Compañía presentó ante la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas una solicitud administrativa de pago en exceso correspondiente a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al ejercicio 2015, por un monto de US\$1,094,670. El 23 de febrero de 2017 el Servicio de Rentas Internas emite la resolución No.117012017RDEV030363 en la cual resuelven aceptar parcialmente a la referida solicitud, esto es por un monto de US\$265,091; en referencia a esta resolución, la Compañía el 29 de enero de 2018 presenta la solicitud de revisión de la resolución por un monto de US\$829,579. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran a la espera de la correspondiente resolución.

En noviembre del 2018, la Compañía presentó ante la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas una solicitud administrativa de pago en exceso correspondiente a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al ejercicio 2017, por un monto de US\$1,536,030. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran a la espera de la correspondiente resolución.

Pago indebido por contribución solidaria

En diciembre del 2017, la Compañía presentó ante la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas un reclamo de pago indebido por concepto de la primera cuota de la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital; considerando que fue cancelado de manera incorrecta el monto de US\$92,316. El 20 de abril de 2017 la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas emite la resolución No. 117012017RDEV082283 en la cual niega el reclamo de pago indebido presentado por la Compañía; el 16 de noviembre de 2017 la Compañía a través de su asesor tributario solicita recurso de revisión de la referida resolución. A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas se encuentra en revisión. A criterio de la administración y sus asesores legales considera que existen altas posibilidades del reintegro del monto reclamado.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2018, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018. El estudio estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

c) Impuesto por recuperar y por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones en la fuente (1)	4,396,805	3,268,048
Impuesto al Valor Agregado - IVA	58,235	115,098
	<u>4,455,040</u>	<u>3,383,146</u>
<u>Otros impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	108,848	186,016
Retenciones en la fuente	109,406	189,574
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado -IVA	68,074	66,358
	<u>286,328</u>	<u>441,948</u>

- (1) Incluye principalmente retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por US\$1,978,498 del año 2018 y US\$2,418,306 de años anteriores, sobre las cuales la Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas las solicitudes de devolución correspondientes.

d) Impuestos a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	2,710,232	2,782,996
Impuesto a la renta diferido (2)	(48,357)	(106,052)
	<u>2,661,875</u>	<u>2,676,944</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta corriente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	10,180,259	9,694,632
Menos - Participación a trabajadores (Nota 21)	<u>(1,527,039)</u>	<u>(1,454,195)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	8,653,220	8,240,437
Menos - Ingresos exentos	(9,926)	(203,999)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(799,444)	(332,360)
Más - Gastos no deducibles (i)	<u>1,835,552</u>	<u>4,627,907</u>
Base tributaria	9,679,402	12,331,985
Utilidad a reinvertir	-	3,000,000
Saldo utilidad gravable	<u>9,679,402</u>	<u>9,331,985</u>
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	18%	15%
Tasa impositiva (si se distribuyen las utilidades)	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,710,232</u>	<u>2,782,996</u>
Crédito tributario ISD	-	(2,917,307)
Retenciones en la fuente del año	<u>(4,688,731)</u>	<u>(1,159,507)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1,978,499)</u>	<u>(1,293,818)</u>

(i) Corresponde principalmente a i) gasto no deducible por Jubilación patronal y desahucio (Ver Nota 2.1), ii) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta tributarios.

f) Impuesto a la renta diferido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>1,457,310</u>	<u>1,505,667</u>
	<u>1,457,310</u>	<u>1,505,667</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2017	(1,611,719)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>106,052</u>
Al 31 de diciembre de 2017	(1,505,667)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>48,357</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(1,457,310)</u>

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Propiedades, plantas y equipos	Total
Al 1 de enero de 2017	(1,611,719)	(1,611,719)
Débito a resultados por impuesto a la renta diferido	106,052	106,052
Al 31 de diciembre de 2017	(1,505,667)	(1,505,667)
Débito a resultados por impuesto a la renta diferido	48,357	48,357
Al 31 de diciembre de 2018	(1,457,310)	(1,457,310)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	10,180,259	9,694,632
Menos - Participación a trabajadores (Nota 21)	(1,527,039)	(1,454,195)
Utilidad antes del impuesto a la renta	8,653,220	8,240,437
Tasa vigente con reinversión de utilidades	18%	15%
Tasa vigente sin reinversión de utilidades	28%	25%
Impuesto a la renta generado	2,422,902	1,760,109
Menos - Ingresos exentos	(2,779)	(51,000)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(223,844)	(83,090)
Más - Gastos no deducibles	513,955	1,156,977
Impuesto a la renta diferido	(48,357)	(106,052)
Gasto por impuestos	2,661,875	2,676,944
Tasa de impuesto a la renta efectivo	26%	28%

g) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del Impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Renta Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de Impuesto a la renta de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el Servicio de Rentas Internas mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de Impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2018.

20. PROVISIONES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones compra servicios (1)	727,938	780,242
Provisiones legales (2)	688,457	-
Provisiones gastos (3)	397,411	2,921,513
Provisiones compra materia prima (4)	229,409	5,579,859
	<u>2,043,215</u>	<u>9,281,614</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones por contratación de servicios de fletes para transporte de productos producidos por la Compañía.
- (2) Ver Nota 19 a).
- (3) Se conforma de estimaciones por gastos de servicios básicos contribuciones entre otros.
- (4) Corresponde a provisiones por adquisiciones de materia prima de acuerdo con las necesidades de producción de la Compañía.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	1,454,196	1,527,039	(1,455,209)	1,526,026
Beneficios a empleados	1,375,011	27,010,404	(26,868,746)	1,516,669
	<u>2,829,207</u>	<u>28,537,443</u>	<u>(28,323,955)</u>	<u>3,042,695</u>
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores (1)	1,407,945	1,454,196	(1,407,945)	1,454,196
Beneficios a empleados	1,380,751	13,985,398	(13,991,138)	1,375,011
	<u>2,788,696</u>	<u>15,439,594</u>	<u>(15,399,083)</u>	<u>2,829,207</u>

(1) Ver Nota 6.

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	4,526,114	4,138,888
Desahucio	1,069,502	1,072,221
	<u>5,595,616</u>	<u>5,211,109</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ausencias laborales)	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio (promedio)	11.50%	10.54%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	4,138,888	3,853,194	1,072,221	1,077,903	5,211,109	4,931,097
Costo laboral por servicios actuariales	524,151	325,730	87,582	98,564	611,733	424,294
Costo financiero	162,738	178,612	42,213	55,907	204,951	234,519
Pérdidas (ganancias) actuariales	12,557	253,615	(49,762)	15,687	(37,205)	269,302
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(220,612)	(388,098)	-	-	(220,612)	(388,098)
(Beneficios pagados)	(91,608)	(84,164)	(82,752)	(175,841)	(174,360)	(260,005)
Al 31 de diciembre	<u>4,526,114</u>	<u>4,138,889</u>	<u>1,069,502</u>	<u>1,072,220</u>	<u>5,595,616</u>	<u>5,211,109</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	524,151	325,730	87,582	98,564	611,733	424,294
Costo financiero	162,738	178,612	42,213	55,907	204,951	234,519
(Beneficios pagados)	(91,608)	(84,164)	(82,752)	(175,841)	(174,360)	(260,005)
Al 31 de diciembre	<u>595,281</u>	<u>420,178</u>	<u>47,043</u>	<u>(21,370)</u>	<u>642,324</u>	<u>398,808</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio y los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2018	%	2018	%
Tasa de descuento	0.5%	(196,287)	-4%	211,095	4%
Futuro incremento salarial	0.5%	217,057	4%	(203,502)	-4%
Tasa de rotación	5.0%	(65,822)	-1%	70,975	1%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en los estados de situación financieros.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 comprende 193,644,475 (2017: 178,644,477) acciones ordinarias a valor nominal de US\$0.20 cada una.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía mediante Acta de Junta General de accionistas resolvió aumentar el capital suscrito del límite autorizado, por la suma de US\$3,000,000; el mencionado aumento fue inscrito en el registro mercantil mediante número 111456 del 13 de septiembre del 2018.

Al cierre del período que se informa el monto de capital asciende a US\$38,728,895 compuesto por acciones ordinarias y nominativas de US\$0.20 centavos cada una.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2018 será efectuada en el año 2019, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. INFORMACION POR SEGMENTOS

Los ingresos ordinarios de la Compañía provienen de la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos alimenticios de consumo humano en todas sus fases y estados, principalmente el trigo y sus derivados.

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por los encargados de la toma de decisiones de la Compañía con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información por segmento de la Compañía está estructurada en función de las siguientes categorías:

- Industrializados: compuesto por productos y subproductos derivados de harina (materias primas, balanceados, afrecho de trigo, etc.).
- Comercializados: compuesto por líneas de productos de consumo humano (panadería, premezclas, pastas, etc.)

La información sobre los segmentos sobre los cuales informa la Compañía se presenta a continuación:

<u>2018</u>	<u>Industrializados</u>	<u>Comercializados</u>	<u>Total</u>
Ingresos por ventas	130,199,854	20,781,232	150,981,086
Costo de ventas	(90,392,984)	(19,019,052)	(109,412,036)
Margen bruto	39,806,870	1,762,180	41,569,050
% de contribución (margen bruto / ventas)	31%	8%	28%
Gastos de ventas, administración, otros netos y financieros	(31,979,491)	(936,339)	(32,915,830)
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,827,379	825,841	8,653,220
<u>2017</u>			
Ingresos por ventas	126,017,997	21,449,193	147,467,190
Costo de ventas	(81,783,290)	(19,986,178)	(101,769,468)
Margen bruto	44,234,707	1,463,015	45,697,722
% de contribución (margen bruto / ventas)	35%	7%	31%
Gastos de ventas, administración, otros netos y financieros	(36,538,494)	(918,791)	(37,457,285)
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,696,213	544,224	8,240,437

Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento, hasta el nivel de margen bruto, los gastos operativos y otros se distribuyen a través de indicadores principalmente por ventas, nivel de producción y utilidades o nivel de uso para los segmentos individuales sobre los que debe informarse.

MODERNA ALIMENTOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

26. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	<u>109,202</u>	<u>32,371</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses con instituciones financieras	(1,257,395)	(1,241,911)
Intereses con obligacionistas	(92,035)	(537,910)
Otros intereses	<u>(81,348)</u>	<u>(282,581)</u>
	<u>(1,430,778)</u>	<u>(2,062,402)</u>
	<u>(1,321,576)</u>	<u>(2,030,031)</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.
