



MODERNA ALIMENTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 6 de abril del 2020

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 2019 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 2019, 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 "Responsabilidad 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

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edif: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 6 de abril del 2020

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
<u>Cambios de políticas contables y aplicación de NIIF 16 Arrendamientos</u> Con efecto al 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó la NIIF 16 - "Arrendamientos", la cual entró en vigencia en la mencionada fecha. Como efecto de la adopción la Compañía presenta al 31 de diciembre del 2019 un saldo de los derechos de uso de activos por US\$1,290,503 y pasivos por arrendamientos por US\$1,347,227. La Administración de la Compañía, hasta el año 2018, mantenía acuerdos contractuales de mediano y largo plazo con sus arrendatarios. Con la intención de estimar los efectos de adopción y evaluación de NIIF 16, la Administración evaluó sus perspectivas sobre el uso de los inmuebles arrendados para poder reflejar de manera íntegra las perspectivas de arrendamiento de inmuebles en sus estados financieros. Consideramos que este asunto es significativo debido a que generó una evaluación sobre el uso de los inmuebles arrendados como parte de la estrategia de negocio de la Compañía y sus impactos en los Estado separado de situación financiera y en el Estado separado de resultados integrales.	En esta área, nuestros procedimientos consistieron en: - Evaluamos los supuestos de la Compañía. - Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con: a) identificación de contratos, b) pagos fijos y variables, c) plazos de arrendamientos y d) tasa de descuento, se encuentren íntegros y de acuerdo con lo establecido por la normativa local aplicable para el efecto. - Aplicamos pruebas a fin de verificar la razonabilidad de los movimientos atados al registro inicial y medición al final del año. - Verificamos que las revelaciones, el esquema de presentación y los cálculos hayan sido efectuados en consideración con lo requerido por la NIIF 16.

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 2019, 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.



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 6 de abril del 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros 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.

Responsabilidad 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.

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.

Responsabilidad 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



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 6 de abril del 2020

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.
- 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.



Moderna Alimentos S.A.
Quito, 6 de abril del 2020

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.

A stylized, handwritten signature in blue ink that reads "PRICEWATERHOUSECOOPERS".

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "E. Valencia", with a horizontal line underneath.

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

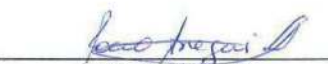
MODERNA ALIMENTOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	7,151,849	7,254,779
Cuentas por cobrar comerciales	8	25,585,681	23,077,108
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	182,353	312,735
Otras cuentas por cobrar	9	1,013,871	927,865
Anticipos a proveedores	10	477,243	1,172,714
Impuestos por recuperar	20	4,352,029	4,455,040
Inventarios	11	19,030,366	23,260,070
Total activos corrientes		57,793,392	60,460,311
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	9	149,566	143,405
Instrumentos financieros al valor razonable	12	165,191	169,027
Propiedad, planta y equipo	13	46,030,938	44,629,156
Propiedades de inversión	14	628,823	1,176,967
Activos intangibles	15	2,585,357	2,695,720
Activos por derecho de uso	16	1,290,503	-
Total activos no corrientes		50,850,378	48,814,275
Total activos		108,643,770	109,274,586

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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	17	4,351,899	8,131,789
Cuentas por pagar comerciales	18	5,847,715	5,279,718
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	1,511,569	267,812
Pasivos de arrendamiento	16	218,314	-
Anticipos recibidos		4	2,043
Provisiones	21	2,161,827	2,043,215
Otros Impuestos por pagar	20	277,765	286,328
Obligaciones sociales	22	3,145,911	3,042,695
Total pasivos corrientes		<u>17,515,004</u>	<u>19,053,600</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	17	3,566,284	10,837,573
Provisiones	21	608,366	-
Pasivos de arrendamiento	16	1,128,913	-
Beneficios a empleados	23	5,575,517	5,595,616
Impuesto a la renta diferido	20	1,334,656	1,457,310
Total pasivos no corrientes		<u>12,213,736</u>	<u>17,890,499</u>
Total pasivos		<u>29,728,740</u>	<u>36,944,099</u>
PATRIMONIO			
Capital social	24	38,728,895	38,728,895
Reservas	25	5,256,310	4,657,175
Resultados acumulados	25	34,929,825	28,944,417
Total patrimonio		<u>78,915,030</u>	<u>72,330,487</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>108,643,770</u>	<u>109,274,586</u>

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		158,524,268	150,981,086
Costo de ventas (1)	6	(116,319,026)	(109,412,036)
Utilidad bruta		<u>42,205,242</u>	<u>41,569,050</u>
Gastos operacionales (1)			
De ventas	6	(24,961,642)	(22,816,658)
De administración	6	(6,810,329)	(8,626,381)
Otros gastos, neto		(522,944)	(151,215)
Utilidad operacional		<u>9,910,327</u>	<u>9,974,796</u>
Gastos financieros, neto	27	(736,060)	(1,321,576)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>9,174,267</u>	<u>8,653,220</u>
Impuesto a la renta	20	(2,868,756)	(2,661,875)
Utilidad neta del año		<u>6,305,511</u>	<u>5,991,345</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancia actuarial		279,032	-
Resultado integral del año		<u>6,584,543</u>	<u>5,991,344</u>

- (1) La participación en las utilidades de empleados de la Compañía es US\$1,618,988 (2018: US\$1,527,039).

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal

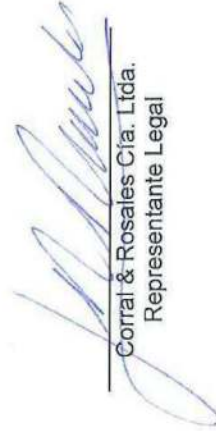

Rocío Arregui
Contadora

MODERNA ALIMENTOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Acumulados		Total
		Legal	Facultativa		Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2018	35,728,895	4,093,335	7,491	6,788,091	(363,750)	20,085,081	66,339,443
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de abril del 2018	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	556,349	-	-	-	(556,349)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de julio del 2018	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	3,000,000	-	-	-	-	(3,000,000)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	5,991,344	5,991,344
Saldo al 31 de diciembre del 2018	38,728,895	4,649,684	7,491	6,788,091	(363,750)	22,520,076	72,330,487
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2019	-	599,135	-	-	-	(599,135)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	279,032	6,305,511	6,584,543
Resultado integral del año	-	-	-	-	(84,748)	28,226,452	28,141,704
Saldo al 31 de diciembre del 2019	38,728,895	5,248,819	7,491	6,788,091	(84,748)	28,226,452	78,945,030

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora

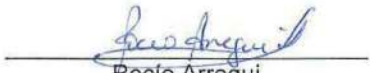
MODERNA ALIMENTOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,174,267	8,653,220
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	8	286,551	76,607
Depreciación de propiedad, planta y equipo	13	4,633,729	4,298,755
Depreciación de propiedades de inversión	14	18,164	18,165
Amortización de activos intangibles	15	603,684	825,356
Depreciación de activos por derecho de uso	16	298,778	-
Gasto financiero por arrendamientos	16	152,156	-
Gasto intereses obligaciones financieras	27	751,826	1,257,395
Provisión por beneficios a empleados	23	420,944	642,324
Medición Instrumentos financieros al valor razonable	12	3,836	-
Participación laboral	22	1618,988	1,527,039
		<u>17,962,923</u>	<u>17,298,861</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,795,124)	(3,165,150)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		130,382	5,132,720
Otras cuentas por cobrar		(92,167)	603,738
Anticipos a proveedores		695,471	(300,731)
Impuestos por recuperar		103,011	(1,071,894)
Inventarios		4,254,704	(638,834)
Cuentas por pagar comerciales		567,997	256,694
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,243,757	(59,698)
Anticipos recibidos		(2,039)	1,888
Provisiones		627,256	(7,238,399)
Impuestos por pagar		(1310,360)	(155,620)
Pago de obligaciones sociales		103,216	140,645
Pago de beneficios a empleados		(162,011)	(257,817)
Pago de impuesto a la renta		(1,680,813)	(2,710,232)
Participación laboral		(1,519,266)	(1,454,196)
Intereses por préstamos y obligaciones financieras pagados		(814,420)	(1,137,052)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17,303,717</u>	<u>5,244,923</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(5,814,057)	(5,142,395)
Venta de propiedad, planta y equipo	13	155,075	6,097
Adquisición de propiedades de inversión	14	-	(66,770)
Venta de propiedades de inversión	14	218,731	6,506
Adquisición de activos intangibles	15	(493,321)	(495,513)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,130,430)</u>	<u>(5,692,075)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos y obligaciones financieras contratadas		-	16,000,000
Préstamos y obligaciones financieras pagadas		(8,588,585)	(9,031,651)
Emisión de papel comercial pagado		(2,400,000)	(10,000,000)
Pagos por arrendamientos		(287,632)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(11,276,217)</u>	<u>(3,031,651)</u>
Disminución neta de efectivo		(102,930)	(3,478,803)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,254,779	10,733,582
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,151,849</u>	<u>7,254,779</u>

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


Corral & Rosales Cía. Ltda.
Representante Legal


Rocío Arregui
Contadora